# En el Horno

# **Reporte Semanal**

- En la semana se espera la subasta de un bono verde de Corpovael, CADU 20V, por un monto de hasta \$500 millones y plazo de 7 años
- Adicionalmente, el día de hoy se colocaron dos bonos estructurados de TIP de México, TIPMXCB 20 / 20-2 por \$3,000 millones con spreads de 279pb vs. MBONO24 y 233pb vs. TIIE 28, respectivamente
- En el mercado bancario se espera la subasta de dos bonos de Bancomext por un monto objetivo de \$5,000 millones (máximo \$10,000 millones) y plazos de 3 y 7 años
- Para conocer el detalle de las emisiones, como fechas de colocación, fundamentos de calificación y *Relative Value* ver a partir de página 2

Emisión: CADU 20V. La emisión se pretende llevar a cabo por un monto de \$500 millones, y el emisor tendrá el derecho a realizar una sobreasignación por hasta \$150 millones, para alcanzar un monto máximo de \$650 millones. El bono pagará una tasa fija por un plazo de 7 años. Los recursos obtenidos serán utilizados para financiar o refinanciar proyectos existentes o futuros, para la construcción de vivienda verde. El bono vencerá mediante amortizaciones objetivo en los últimos 4 periodos de intereses. La emisión cuenta con una garantía irrevocable e incondicional hasta por el 50% del monto de la emisión en co-garantía: BID Invest hasta por el 25% y SHF hasta por el 25%. Adicionalmente cuenta con el 10% del monto de la emisión de Garantía Líquida.

Emisión: BACMEXT 20 / 20-2. Las emisiones bancarias se pretenden llevar a cabo por un monto objetivo de \$5,000 millones (max. \$10,000 millones) a través de vasos comunicantes. La serie 20 tendrá un plazo de 3 años y pagará una tasa variable referenciada a TIIE 28; mientras que la serie 20-2 tendrá un plazo de 7 años y pagará una tasa fija. La amortización se llevará a cabo en un solo pago en la fecha de vencimiento. Las calificaciones asignadas fueron de 'AAA' por S&P Global y Fitch Ratings. De acuerdo con la Ley Orgánica de Bancomext, el Gobierno Federal responderá en todo tiempo de las operaciones que celebre.

14 de diciembre 2020

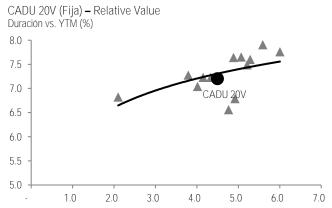
www.banorte.com @analisis fundam

Tania Abdul Massih Director Deuda Corporativa tania.abdul@banorte.com

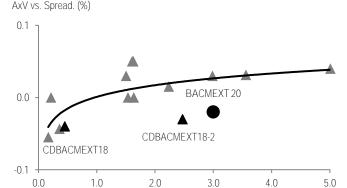
Hugo Gómez Subdirector Deuda Corporativa hugoa.gomez@banorte.com

Gerardo Valle Gerente Deuda Corporativa gerardo.valle.trujillo@banorte.com

Documento destinado al público en general



Fuente: Banorte con información de la BMV y PIP. La Calidad Crediticia se refiere al cualitativo otorgado por las agencias calificadoras correspondiente al nivel de calificación del instrumento. Viñetas Grises: 'Quirografarios A+ / AA-'; Viñetas Negras: CADU



BACMEXT 20 (TIIE 28) - Relative Value

Fuente: Banorte con información de la BMV y PIP. La Calidad Crediticia se refiere al cualitativo otorgado por las agencias calificadoras correspondiente al nivel de calificación del instrumento. Viñetas Grises: 'Banca de Desarrollo'; Viñetas Negras: BACMEXT



# En el Horno - Deuda Corporativa de LP

Nota: La información mostrada a continuación no representa ninguna recomendación de compra o venta. Los datos presentados son obtenidos con información pública de la BMV y BIVA, son completamente descriptivos y sujetos a cambios sin previo aviso.

Con base en información publicada a través de la BMV y BIVA, el *pipeline* de las próximas colocaciones de deuda corporativa y bancaria es el siguiente:

**Emisiones Quirografarias** 

Emisión	Monto por Convocar \$millones	Fecha Subasta	Fecha Venc.	Tasa Ref.	Amort.	Sector	Calificación S&P/Moody's /Fitch/HR/Verum	Coloc.	Emisor
CADU 20V	500	15-dic-20	nd-dic-27	Fija	Bullet	Vivienda	///HR A+/AA-/M	Actinver	Corpovael
Total	\$500								

Fuente: Banorte / BMV / BIVA con información de Prospectos, solicitudes CNBV, Avisos de oferta pública y "Selling Memos". nd: No disponible o dato preliminar. La información aquí expuesta puede diferir substancialmente de la información final o vigente. "Reaperturas.

Emisiones Estructuradas

Emisión	Monto por Convocar \$millones	Fecha Subasta	Fecha Venc.	Tasa Ref.	Amort.	Sector	Est.	Calif. S&P/Moody's /Fitch/HR/Verum	Coloc.	Emisor
TIPMXCB 20	2,000	14-dic-20	nd-nd-25	Fija	Parcial	Transporte	ABS	//AAA(mex)/HR AAA/	BBVA - Scotiabank	TIP de México
TIPMXCB 20-2	3,000	14-dic-20	nd-nd-25	TIIE 28	Parcial	Transporte	ABS	//AAA(mex)/HR AAA/	BBVA - Scotiabank	TIP de México
Total	\$3,000									

Fuente: Banorte / BMV / BIVA con información de Prospectos, solicitudes CNBV, Avisos de oferta pública y "Selling Memos". nd: No disponible o dato preliminar. La información aquí expuesta puede diferir substancialmente de la información final o vigente. "Reaperturas.

**Emisiones Bancarias** 

Emisión	Monto por Convocar \$millones	Fecha Subasta	Fecha Venc.	Tasa Ref.	Amort.	Calificación <b>S&amp;P / Moody's /</b> Fitch / HR	Coloc.	Emisor
BACMEXT 20	5,000	16-dic-20	nd-dic-23	TIIE 28	Bullet	mxAAA//AAA(mex)/	BBVA - Citibanamex - Scotiabank	Bancomext
BACMEXT 20-2	3,000	16-dic-20	nd-dic-27	Fija	Bullet	mxAAA//AAA(mex)/	BBVA - Citibanamex - Scotiabank	Bancomext
Total	\$5,000							

Fuente: Banorte / BMV / BIVA con información de Prospectos, solicitudes CNBV, Avisos de oferta pública y "Selling Memos". nd: No disponible o dato preliminar. La información aquí expuesta puede diferir substancialmente de la información final o vigente. "Reaperturas.



Emisión	Monto \$millones	Subasta	Plazo	Tasa	Est.	Calif.	Coloc.	Emisor
CADU 20V	500	15-dic-20	3	Fija	No	A+	Actinver	Corpovael

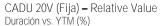
Emisor: Corpovael es una empresa que integra a diversas subsidiarias cuya principal actividad es el diseño, urbanización, edificación, promoción y venta de viviendas de interés social. Cuenta con presencia en Quintana Roo (Cancún y Playa del Carmen), Chihuahua, Aguascalientes, Jalisco y Valle de México. Desde su fundación a la fecha la Empresa ha escriturado más de 97,000 viviendas.

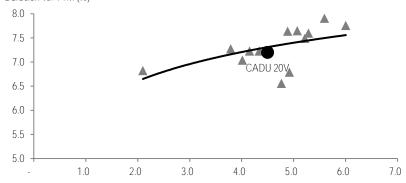
Emisión: CADU 20V. La emisión se pretende llevar a cabo por un monto de \$500 millones, y el emisor tendrá el derecho a realizar una sobreasignación por hasta \$150 millones, para alcanzar un monto máximo de \$650 millones. El bono pagará una tasa fija por un plazo de 7 años. Los recursos obtenidos serán utilizados para financiar o refinanciar proyectos existentes o futuros, para la construcción de vivienda verde. El bono vencerá mediante amortizaciones objetivo en los últimos 4 periodos de intereses. La emisión cuenta con una garantía irrevocable e incondicional hasta por el 50% del monto de la emisión en co-garantía: la Corporación Interamericana de Inversiones (BID Invest) hasta por el 25% y Sociedad Hipotecaria Federal hasta por el 25%. Adicionalmente cuenta con el 10% del monto de la emisión de Garantía Líquida. La emisión está calificada en 'HR A+/AA-/M'.

Calificación Crediticia por parte de HR Ratings: 'HR A+'. De acuerdo con la agencia, La asignación de la calificación para la emisión de Corpovael, se fundamenta en la calificación corporativa de CADU, así como en las garantías contratadas para la Emisión con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Sociedad Hipotecaria Federal (SHF) y la garantía liquida que sería constituida, las cuales en conjunto representan 60% del saldo insoluto de la Emisión. Asimismo, la garantía líquida considera la constitución de un fondo de reserva por un equivalente del 10% de la Emisión. Por otro lado, la calificación de CADU obedece a los resultados observados durante los últimos doce meses (UDM) al tercer trimestre de 2020 (3T20), los cuales se encontraron por debajo del escenario de estrés anterior respecto a los ingresos y EBITDA, en un 23.4% y un 56.0%; esto debido a las restricciones impuestas a las actividades de construcción durante la pandemia del COVID-19, así como a una menor demanda durante el periodo de contingencia en las zonas donde la Empresa tiene mayor influencia y en los resultados al cierre de 2019.

Calificación Crediticia por parte de PCR Verum: 'AA-/M'. De acuerdo con la agencia, la calificación asignada refleja la mejora crediticia brindada por una garantía parcial otorgada de manera conjunta por la Corporación Interamericana de Inversiones y SHF, equivalente al 50% del monto emitido. En opinión de PCR Verum, ambas instituciones poseen la más alta calidad de crédito existente en escala nacional. Cabe señalar, que la totalidad de los recursos netos se destinará exclusivamente para financiar o refinanciar los Proyectos Verdes.







Fuente: Banorte con información de la BMV y PIP. La Calidad Crediticia se refiere al cualitativo otorgado por las agencias calificadoras correspondiente al nivel de calificación del instrumento. Viñetas Grises: 'Quirografarios A+ / AA-'; Viñetas Negras: CADU

Emisión	Monto \$millones	Subasta	Plazo	Tasa	Est.	Calif.	Coloc.	Emisor
BACMEXT 20	- 5.000	16-dic-20	3	TIIE 28	No	AAA	BBVA - Citi - Scotia	Bancomext
BACMEXT 20-2	5,000	16-dic-20	7	Fija	No	AAA	BBVA - Citi - Scotia	Bancomext

Emisor: Banco Nacional de Comercio Exterior S.N.C. Institución de Banca de Desarrollo (Bancomext) tiene por objeto contribuir al desarrollo y generación de empleo en México, por medio del financiamiento al comercio exterior mexicano. Bancomext se fundó en 1937 y opera mediante el otorgamiento de créditos y garantías, de forma directa o mediante la banca comercial y los intermediarios financieros no bancarios, a fin de que las empresas mexicanas aumenten su productividad y competitividad. La institución ha adaptado su estrategia a las condiciones globales actuales y ha redefinido algunas de sus líneas estratégicas, sin dejar de lado su negocio principal. Bancomext está más enfocado en el desarrollo de la primera etapa de grandes proyectos de inversión, con el fin de promover, en el mediano plazo, la participación de otros agentes financieros a través de préstamos sindicados. También, Bancomext promueve una integración mayor entre las empresas exportadoras nacionales y cadenas globales de valor de la actividad de exportación, está desarrollando el uso de nuevos productos de exportación e importación, y apoya el uso de los esquemas de garantía, entre otras iniciativas.

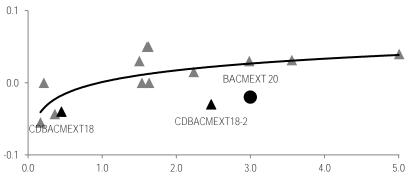
Emisión: BACMEXT 20 / 20-2. Las emisiones bancarias se pretenden llevar a cabo por un monto objetivo de \$5,000 millones y máximo de \$10,000 millones a través de vasos comunicantes. La serie 20 tendrá un plazo de aproximadamente 3 años y pagará una tasa variable referenciada a TIIE 28; mientras que la serie 20-2 tendrá un plazo de aproximadamente 7 años y pagará una tasa que se mantendrá fija durante la vigencia de la emisión. La amortización se llevará a cabo en un solo pago en la fecha de vencimiento. las calificaciones asignadas fueron de 'mxAAA' por S&P Global Ratings y 'AAA(mex)' por Fitch Ratings. De acuerdo con la Ley Orgánica de Bancomext, el Gobierno Federal responderá en todo tiempo de las operaciones que celebre.



Calificación Crediticia por parte de S&P Global Ratings: 'mxAAA'. De acuerdo con la agencia, su análisis considera que las emisiones BACMEXT 20 / 20-2 no modificarán significativamente la estructura de fondeo del banco, ya que en su conjunto solamente representarán cerca del 4% de la base de fondeo de este. Asimismo, opina que la garantía explicita que Bancomext recibe del gobierno le otorga una mejor flexibilidad financiera en su perfil de fondeo comparada con otros bancos. Dicho perfil de fondeo continúa respaldado por depósitos (33%), reportos (40%), deuda de mercado (14%), líneas interbancarias (9%) y deuda híbrida (4%). Adicionalmente, esperamos que la estrategia del banco para extender su perfil de vencimiento y cambiar a un fondeo a más largo plazo lo ayudará a afrontar las condiciones económicas adversas.

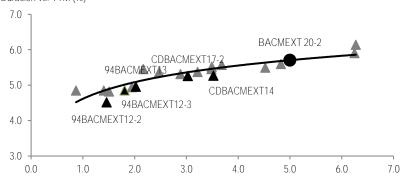
Calificación Crediticia por parte de Fitch Ratings: 'AAA(mex)'. De acuerdo con la agencia, las calificaciones están en el nivel más alto de la escala nacional y reflejan la habilidad y propensión de soporte por parte del Gobierno mexicano. La habilidad para proveer soporte se evidencia en la calificación internacional de grado de inversión de México de 'BBB-' con Perspectiva Estable. La propensión deriva de la garantía explícita de Bancomext, la cual está incluida en el artículo diez de su Ley Orgánica. En opinión de la agencia, la propensión de soporte también refleja el papel estratégico claramente definido y relevante para el Gobierno Federal mexicano.





Fuente: Banorte con información de la BMV y PIP. La Calidad Crediticia se refiere al cualitativo otorgado por las agencias calificadoras correspondiente al nivel de calificación del instrumento. Viñetas Grises: 'Banca de Desarrollo'; Viñetas Negras: BACMEXT

BACMEXT 20-2 (Fija) – Relative Value Duración vs. YTM (%)



Fuente: Banorte con información de la BMV y PIP. La Calidad Crediticia se refiere al cualitativo otorgado por las agencias calificadoras correspondiente al nivel de calificación del instrumento. Viñetas Grises: 'Banca de Desarrollo'; Viñetas Negras: BACMEXT



# Certificación de los Analistas.

Nosotros, Gabriel Casillas Olvera, Alejandro Padilla Santana, Delia María Paredes Mier, Juan Carlos Alderete Macal, Manuel Jiménez Zaldívar, Marissa Garza Ostos, Tania Abdul Massih Jacobo, Francisco José Flores Serrano, Katia Celina Goya Ostos, Santiago Leal Singer, José Itzamna Espitia Hernández, Valentín III Mendoza Balderas, Víctor Hugo Cortes Castro, Hugo Armando Gómez Solís, Miguel Alejandro Calvo Domínguez, Luis Leopoldo López Salinas, Leslie Thalía Orozco Vélez, Gerardo Daniel Valle Trujillo, Eridani Ruibal Ortega y Juan Barbier Arizmendi, certificamos que los puntos de vista que se expresan en este documento son reflejo fiel de nuestra opinión personal sobre la(s) compañía(s) o empresa(s) objeto de este reporte, de sus afiliadas y/o de los valores que ha emitido. Asimismo, declaramos que no hemos recibido, no recibirmos, ni recibiremos compensación distinta a la de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. por la prestación de nuestros servicios.

# Declaraciones relevantes.

Conforme a las leyes vigentes y los manuales internos de procedimientos, los Analistas tienen permitido mantener posiciones largas o cortas en acciones o valores emitidos por empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y que pueden ser el objeto del presente reporte, sin embargo, los Analistas Bursátiles tienen que observar ciertas reglas que regulan su participación en el mercado con el fin de prevenir, entre otras cosas, la utilización de información privada en su beneficio y evitar conflictos de interés. Los Analistas se abstendrán de invertir y de celebrar operaciones con valores o instrumentos derivados directa o a través de interpósita persona, con Valores objeto del Reporte de análisis, desde 30 días naturales anteriores a la fecha de emisión del Reporte de que se trate, y hasta 10 días naturales posteriores a su fecha de distribución.

#### Remuneración de los Analistas.

La remuneración de los Analistas se basa en actividades y servicios que van dirigidos a beneficiar a los clientes inversionistas de Casa de Bolsa Banorte y de sus filiales. Dicha remuneración se determina con base en la rentabilidad general de la Casa de Bolsa y del Grupo Financiero y en el desempeño individual de los Analistas. Sin embargo, los inversionistas deberán advertir que los Analistas no reciben pago directo o compensación por transacción específica alguna en banca de inversión o en las demás áreas de negocio. Actividades de las áreas de negocio durante los últimos doce meses.

# Actividades de las áreas de negocio durante los últimos doce meses.

Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., a través de sus áreas de negocio, brindan servicios que incluyen, entre otros, los correspondientes a banca de inversión y banca corporativa, a un gran número empresas en México y en el extranjero. Es posible que hayan prestado, estén prestando o en el futuro brinden algún servicio como los mencionados a las compañías o empresas objeto de este reporte. Casa de Bolsa Banorte o sus filiales reciben una remuneración por parte de dichas corporaciones en contraprestación de los servicios antes mencionados.

En el transcurso de los últimos doce meses, Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., no ha obtenido compensaciones por los servicios prestados por parte de la banca de inversión o por alguna de sus otras áreas de negocio de las siguientes empresas o sus filiales, alguna de las cuales podría ser objeto de análisis en el presente reporte.

#### Actividades de las áreas de negocio durante los próximos tres meses.

Casa de Bolsa Banorte, Grupo Financiero Banorte o sus filiales esperan recibir o pretenden obtener ingresos por los servicios que presta banca de inversión o de cualquier otra de sus áreas de negocio, por parte de compañías emisoras o sus filiales, alguna de las cuales podría ser objeto de análisis en el presente reporte.

## Tenencia de valores y otras revelaciones.

Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no mantiene inversiones, al cierre del último trimestre, directa o indirectamente, en valores o instrumentos financieros derivados, cuyo subyacente sean valores, objeto de recomendaciones, que representen el 1% o más de su cartera de inversión de los valores en circulación o el 1% de la emisión o subyacente de los valores emitidos.

Ninguno de los miembros del Consejo, directores generales y directivos del nivel inmediato inferior a éste de Casa de Bolsa Banorte, Grupo Financiero Banorte, funge con algún cargo en las emisoras que pueden ser objeto de análisis en el presente documento.

Los Analistas de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no mantienen inversiones directas o a través de interpósita persona, en los valores o instrumentos derivados objeto del reporte de análisis.

## Guía para las recomendaciones de inversión.

	Referencia
COMPRA	Cuando el rendimiento esperado de la acción sea mayor al rendimiento estimado del IPC.
MANTENER	Cuando el rendimiento esperado de la acción sea similar al rendimiento estimado del IPC.
VENTA	Cuando el rendimiento esperado de la acción sea menor al rendimiento estimado del IPC.

Aunque este documento ofrece un criterio general de inversión, exhortamos al lector a que busque asesorarse con sus propios Consultores o Asesores Financieros, con el fin de considerar si algún valor de los mencionados en el presente reporte se ajusta a sus metas de inversión, perfil de riesgo y posición financiera.

# Determinación de precios objetivo

Para el cálculo de los precios objetivo estimado para los valores, los analistas utilizan una combinación de metodologías generalmente aceptadas entre los analistas financieros, incluyendo de manera enunciativa, más no limitativa, el análisis de múltiplos, flujos descontados, suma de las partes o cualquier otro método que pudiese ser aplicable en cada caso específico conforme a la regulación vigente. No se puede dar garantía alguna de que se vayan a lograr los precios objetivo calculados para los valores por los analistas de Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V, ya que esto depende de una gran cantidad de diversos factores endógenos y exógenos que afectan el desempeño de la empresa emisora, el entorno en el que se desempeña e influyen en las tendencias del mercado de valores en el que cotiza. Es más, el inversionista debe considerar que el precio de los valores o instrumentos puede fluctuar en contra de su interés y ocasionarle la pérdida parcial y hasta total del capital invertido.

La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos como fidedignas, pero no hacemos declaración alguna respecto de su precisión o integridad. La información, estimaciones y recomendaciones que se incluyen en este documento son vigentes a la fecha de su emisión, pero están sujetas a modificaciones y cambios sin previo aviso; Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no se compromete a comunicar los cambios y tampoco a mantener actualizado el contenido de este documento. Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida que se derive del uso de este reporte o de su contenido. Este documento no podrá ser fotocopiado, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido total o parcialmente sin previa autorización escrita por parte de, Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.



GRUPO FINANCIERO BANORTE S.A.B. de C.V.

Análisis Económico y Estrategia Financiera de Mercados  Alejandro Padilla Santana  Director Ejecutivo Análisis Económico y Estrategia Financiera de Mercados  Itzel Martínez Rojas  Análisis Económico  Juan Carlos Alderete Macal, CFA  Director Análisis Económico  Juan Carlos Serrano  Subdirector Economía Nacional  Katia Celina Goya Ostos  Subdirector Economía Internacional  Director Análisis Económico  (55) 1103 - 4046  (55) 1103 - 4046  Francisco José Flores Serrano  Subdirector Economía Nacional  Katia Goya Ostos  Subdirector Economía Internacional  Katia goya@banorte.com  (55) 1670 - 2957	GRUPO FINANCIERO BANOR  Dirección General Adjunta de Análi			
Rebotin con Investorishis (0.0) 1007-2007  Analish Econômico y Estratoris Transmissional Microscope  Analish Econômico y Estratoris Transmissional Procedure Special Procedure Econômia Nacional Internacional Inter	,	Director General Adjunto Análisis Económico y Relación con Inversionistas	gabriel.casillas@banorte.com	(55) 4433 - 4695
Alejandro Padilla Sintana Pistrategia Financiaca de Mercados (55) 1103 4943 (1922) (19	Raquel Vázquez Godinez		raquel.vazquez@banorte.com	(55) 1670 - 2967
Alejandro Padlila Santana   Director Ejecutivo Analisis Economico y Estategia   diajendro padlila@bancrie.com   (55) 1103 - 4004     Izzel Martinez Rojas   Analisis   Director Marilisis Economico   Juan addrete macile@bancrie.com   (55) 1670   2551     Analisis Economico   Juan addrete Macal, CFA   Director Analisis Economico   Juan addrete macile@bancrie.com   (55) 1670   2557     Francisco Jaco Entres Serrano   Subdirector Economia Nacional   francisco Jores serranos@bancrie.com   (55) 1670   2557     Kala Colina Coya Deus   Subdirector Economia Internecional   Juan addrete macile@bancrie.com   (55) 1670   2557     Kala Colina Coya Deus   Subdirector Economia Internecional   Juan addrete macile@bancrie.com   (55) 1670   2557     Kala Ecolina Coya Deus   Subdirector Economia Internecional   Juan addrete macile@bancrie.com   (55) 1670   2557     Kala Ecolina Coya Deus   Subdirector Economia Internecional   Juan addrete macile@bancrie.com   (55) 1670   1821     List Isangbia Que Sealinas   Director Estrategia de Merita Director Recombination   Juan addrete macile@bancrie.com   (55) 1670   1821     List Isangbia Director Maciles Bursalli   Director Analisis Bursalli   Juan addrete macile@bancrie.com   (55) 1670   1710     Lesti Thatia Director Velez   Generia Estrategia de Perita Fija y Tipo de Cambio   Juan addrete macile@bancrie.com   (55) 1670   1710     Lesti Thatia Director Velez   Suddirector Analisis Bursalli   Juan addrete macile.com   (55) 1670   1710     Lesti Thatia Director Analisis Bursalli   Juan addrete macile.com   (55) 1670   1710     Lesti Thatia Director Sealina   Suddirector Analisis Bursalli   Juan addrete macile.com   (55) 1670   1710     Lesti Thatia Director Sealina   Suddirector Analisis Bursalli   Juan addrete macile.com   (55) 1670   1710     Lesti Thatia Director Sealina   Suddirector Analisis Bursalli   Juan addrete macile.com   (55) 1670   1710     Lesti Thatia Director Sealina   Suddirector Analisis Bursalli   Juan addrete macile.com   (55) 1670   1710     Lesti Thatia Director Se	Lourdes Calvo Fernández	Analista (Edición)	lourdes.calvo@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 2611
Rejand or Paulis Sanitaria   Financiaria de Mercados   diegia fro paulisere de lo fector   (55) 1670 - 251   Analista Fonoramico   Juan alderete maciale/bannete com   (55) 1670 - 251   Analista Fonoramico   Juan alderete maciale/bannete com   (55) 1703 - 404   Francisco Jose Finers Searano   Subdirector Economica Nacional   Hamissos forers searanos/bannete com   (55) 1703 - 797   Relatic Colina Goya Oslos   Subdirector Economica Internacional   Lealiza graye/bannete com   (55) 1703 - 797   Lusis Lepodo López Salinas   Analista Economica Internacional   Lealiza graye/bannete com   (55) 1703 - 797   Lusis Lepodo López Salinas   Analista Economica Internacional   Lealiza graye/bannete com   (55) 1703 - 4000   Estraderia de Oslovez Salinas   Director Estrategia de Mercados   Lealiza graye/bannete com   (55) 1670 - 714   Lesis Phalia Orizco Velez   Gerente Estrategia de Mercados   Lesis Phalia Orizco Velez   Gerente Estrategia de Mercados   Lesis Phalia Orizco Velez   Gerente Estrategia de Mercados   Lesis Controlio   Lesis Phalia Orizco Velez   Gerente Estrategia de Mercados   Lesis Controlio   Lesis Phalia Orizco Velez   Gerente Estrategia de Mercados   Lesis Controlio   Lesis Phalia Orizco Velez   Gerente Estrategia de Mercados   Lesis Controlio   Lesis Phalia Orizco Velez   Gerente Estrategia de Mercados   Lesis Controlio   Lesis Phalia Orizco Velez   Gerente Estrategia de Mercados   Lesis Controlio   Lesis Phalia Orizco Velez   Gerente Estrategia de Mercados   Lesis Controlio   Lesis Phalia Orizco Velez   Gerente Estrategia de Mercados   Lesis Controlio   Lesis Phalia Orizco Velez   Gerente Estrategia de Mercados   Lesis Controlio   Lesis Phalia Orizco   Lesis Controlio   Lesis Controlio   Lesis Phalia Orizco   Lesis Controlio   Lesis Controlio   Lesis Controlio   Lesis Phalia Orizco   Lesis Controlio   Lesis Control	Análisis Económico y Estrategia Fi	nanciera de Mercados		
Analisis Económico Juan activos Alvere Mecal CFA Director Analisis Económico Juan activos Alvere Mecal Jense Fibres Serrano Subdirector Economia Nacional Francisco Jones Fibres Serrano Ratia Celina Goya Ostes Subdirector Economia Nacional Kalla Celina Goya Ostes Subdirector Economia Internacional Luis Lecoolal Doce Zadinas Analisis Economic Internacional Luis Lecoolal Doce Zadinas Analisis Economia Internacional Luis Lecoolal Doce Zadinas Analisis Economia Internacional Luis Lecoolal Doce Zadinas Director Estrategia de Mercados Manuel Jimines Zadinas Director Estrategia de Mercados Manuel Jimines Zadinas Director Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio Santiago Isaal Silinas Sontiago Isaal Silinas Subdirector Analisis Bursail Marissa Garza Ostos Director Canalisis Director Director Canalisis Director Analisis Director Marissa Garza Ostos Director Canalisis Director Garca Marissa Marissa Director G	Alejandro Padilla Santana		alejandro.padilla@banorte.com	(55) 1103 - 4043
Juan Clarics Alderete Medial CFA Percot Analisis Economico Juan alderete macalete ma		Analista	itzel.martinez.rojas@banorte.com	(55) 1670 - 2251
Francisco Jose Flores Serano   Subdirector Economia Internacional   francisco flores serano@banorte com (6,5) 1670 - 2971   Luis Leopoldo Lopez Saifrags   Arallata Economia Internacional   Just Spezia Saifrags Carlor (6,5) 1670 - 1821   Luis Leopoldo Lopez Saifrags   Arallata Economia Internacional   Just Spezia Saifrags Debrorite com (6,5) 1670 - 1821   Luis Leopoldo Lopez Saifrags   Arallata Economia Internacional   Just Spezia Saifrags Debrorite com (6,5) 1670 - 1821   Luis Leopoldo Lopez Saifrags   Director Estrategia de Mercados   Santiago Leal Repta Fija y Tipo de Cambio   Santia		Director Análisis Económico	iuan alderete macal@hanorte.com	(55) 1103 4046
Kalla Carla Goyg Ostos         Subdiesdor Economia Internacional         kalla goyg @bancente.com         (9x) 1670 - 1821 - 1000 x 000 x 000 x 1200				
Lius Lepoplob Logez Salinas Neurolas Sentralegia de Mercados Sestrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio Sentiago Leal Bisniger Suddirector Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio Sestia Grand Fija y Tipo de Cambio Sestia Grand Singer Suddirector Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio Sestia Grand Singer Suddirector Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio Sestia Grand Singer Suddirector Analisis Bursalli Sestia Grand Singer Suddirector Analisis Bursalli Suddirector Analisis Bursalli Jose Espilia Benarde com Singer Singer Suddirector Analisis Bursalli Jose Espilia Benarde com Singer Singer Suddirector Analisis Bursalli Jose Espilia Benarde Com Singer Singer Suddirector Analisis Bursalli Jose Espilia Benarde Com Singer Singer Singer Singer Suddirector Analisis Técnico Victor Hugo Cortes Castro Suddirector Suddire	Katia Celina Goya Ostos			, ,
Manual Jiménez Zeldifuar         Director Estrategia de Mercados         manuel Jiménez Zeldifuar         (55) 5268 - 1671           Estrategia de Sentor Ijay Yipo de Scarbo         Estrategia de Rentor Ijay Yipo de Cambio         santiago Leal Singer         (55) 1670 - 2144           Lesile Thaila Orozzo Vélez         Genen Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio         selaic orozzo velez@banorte.com         (55) 1670 - 179           Arabilis Brusal         Unector Analisis Bursálil         marissa garza@banorte.com         (55) 1670 - 179           José Itzama Esplita Hemandez         Subdirector Analisis Bursálil         valentin mendoza@banorte.com         (55) 1670 - 2296           Valentin III Merdoza Balderas         Subdirector Analisis Bursálil         valentin mendoza@banorte.com         (55) 1670 - 1295           Victor Hugo Cortes Castro         Subdirector Analisis Bursálil         valentin mendoza@banorte.com         (55) 1670 - 1290           Victor Hugo Cortes Castro         Analista         eindirectual publica morte com         (55) 1670 - 1290           Victor Hugo Cortes Castro         Analista         publica mendoza@banorte.com         (55) 1670 - 1290           Tradicial Rubalo Cortes Castro         Delia Maria Pareades Mier         Director Deuda Corporativa         tradicial Pareades Mier         (55) 1670 - 1292           Bugo Armando Gomez Solis         Suddirector Estudios Económicos         del pareades Menor	Luis Leopoldo López Salinas	Analista Economía Internacional		(55) 1103 - 4000 x 2707
Santiago Leal Singer Subdirector Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio santiago Jeal Gebacorte com (55) 1670 - 1214 Leslie Thalia Oracco Velez Gerente Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio leslie oracco velez@banorte com (55) 1528 - 1698 Analisa Bursatil mariosa Garaz Ostos Director Analisis Bursatil mariosa Garaz Ostos Director Analisis Bursatil jose espítia@banorte com (55) 1670 - 1279 Jose Itzamna Espítia Hernández Suddirector Analisis Bursatil jose espítia@banorte com (55) 1670 - 12249 Valentin III Mendoza Baideras Suddirector Analisis Bursatil valentin mendoza@banorte com (55) 1670 - 12250 Victor Hugo Corbes Castro Suddirector Analisis Eurasili valentin mendoza@banorte com (55) 1670 - 1250 Victor Hugo Corbes Castro Suddirector Analisis Eurasili Loracco victor cortes@banorte.com (55) 1670 - 1276 Analisis Data Corporativa Analisis Eurasili Periodo Corporativa Suddirector Peuda Corporativa Lago Amalisis Data Corporativa Lago Amalisis Data Corporativa Lago Amalisis Data Corporativa Lago Amalisis Eurasili Valle Trujillo Gerente Deuda Corporativa Lago penez@banorte.com (55) 1670 - 1248 Estudios Económicos Lago Daniel Valle Trujillo Gerente Deuda Corporativa Lago penez@banorte.com (55) 1670 - 2248 Estudios Económicos Lago Daniel Valle Trujillo Gerente Deuda Corporativa Lago Penez Mayorista Analisa Corporativa Lago Penez Mayorista Lago Daniel Valle Trujillo Gerente Estudios Económicos della paredes@banorte.com (55) 1670 - 2248 Estudios Económicos Lago Daniel Valle Trujillo Gerente Estudios Económicos miguel Calvo@banorte.com (55) 1670 - 2248 Estudios Económicos Lago Daniel Valle Trujillo Daniel Valle Trujillo Gerente Aguino de Administración de Activos alejandro recebilos Banorte.com (55) 1670 - 1889 Alejandro Calvo Dominguez Director General Adjunto de Mercados y Ventas alejandro recebilos Banorte.com (55) 1670 - 1890 Alejandro Frigolet Varquez Vela@banorte.com (55) 1670 - 1890 Alejandro Frigolet Varquez Vela@banorte.com (55) 1670 - 1670 - 1670 - 1670 - 1670 - 1670 - 1670 - 1670 - 1670 - 1670 - 1670 - 167		Director Estrategia de Mercados	manuel iimenez@hanorte.com	(55) 5268 - 1671
Leslie Thalia Orozco Velez Arreitiss Bursafil Marissa Garza Ostos Director Analisis Bursafil Marissa Garza Ostos Director Analisis Bursafil Jose Itzamna Esplita Hemandez Subdirector Analisis Bursafil Jose Esplita Hemandez Subdirector Analisis Bursafil Jose Esplita Hemandez Subdirector Analisis Bursafil Valentin III Mendoza Balderas Subdirector Analisis Bursafil Valentin Mendoza@banorte.com (55) 1670 - 2249 Victor Hugo Cortes Castro Subdirector Analisis Bursafil Valentin Mendoza@banorte.com (55) 1670 - 2800 Victor Hugo Cortes Castro Subdirector Analisis Bursafil Rubial Ortega Analista Analista Analista Analista Analista Analista Director Cortes Castro Subdirector Deuda Corporativa Tania Abdul Massin Jacobo Porcetor Deuda Corporativa Tania Abdul Massin Jacobo Porcetor Deuda Corporativa Tania Abdul Massin Jacobo Bella Maria Paredes Mier Derictor Deuda Corporativa Bella Maria Paredes Mier Derictor Ejecutivo Estudios Económicos Delia Maria Paredes Mier Director General Banca Mayorista Alejandro Calvo Dominguez Subdirector Estudios Económicos Director General Adjunto de Administración de Activos Alejandro Aguilar Ceballos Director General Adjunto de Mercados y Ventas Institucionales Alejandro Frigolet Vázquez Vela Director General Adjunto Sólida Alejandro Frigolet Vázquez Vela Director General Adjunto Banca Inversión Alejandro Aguilar Ceballos Director General Adjunto Banca Inversión Alejandro Frigolet Vázquez Vela Director General Adjunto Banca Inversión Arturo Morroy Ballesteros Director General Adjunto Banca Inversión Areidadora y Factor Arendadora y Factor Director General Adjunto Banca Inversión Arendadora y Factor Arendadora y Factor Director General Adjunto Banca Inversión Director General Adjunto Banca Inversión Arendadora y Factor Arendadora y Factor Arendadora y Factor Director General Adjunto Banca Inversión Director General Adjunto Banca Iransaccional Director General Adjunto Banca Eransaccional Director General Adjunto Banca Eransaccional Director General Adjunto Banca Eransaccional Director General Adju		Cambio Cambrio	mander.jimeneze baherte.com	(00) 0200 1071
Marissa Garza Ostos Director Analisis Bursatili jose espitia@banorte.com (55) 1670 - 1719 Jose Itzamna Espitia Hemández Suddirector Analisis Bursatili jose espitia@banorte.com (55) 1670 - 2249 Valentin III Mendoza Batderas Suddirector Analisis Bursatili valentin.mendoza@banorte.com (55) 1670 - 2249 Victor Hugo Cortes Castro Subdirector Analisis Bursatili valentin.mendoza@banorte.com (55) 1670 - 1800 Eridani Rubial Ortega Analista Suddirector Analisis Bursatili valentin.mendoza@banorte.com (55) 1670 - 1800 Eridani Rubial Ortega Analista eridani.rubial ortega@banorte.com (55) 1670 - 1800 Eridani Rubial Ortega Analista Analista eridani.rubial ortega@banorte.com (55) 1670 - 1800 Eridani Rubial Ortega Analista Evaluation Eridani Rubial Ortega Analista eridani.rubial ortega@banorte.com (55) 1670 - 1800 Eridania Rubial Marsin Jacobo Director Deuda Corporativa tania abdul@banorte.com (55) 1670 - 1800 Eridania Abdul@banorte.com (55) 1670 - 1800 Eridania Analista Evaluation Eridania Analista Eridania Erida	Santiago Leal Singer	Subdirector Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio	santiago.leal@banorte.com	(55) 1670 - 2144
Marissa Garza Ostos   Director Anallsis Bursatil   marissa garza@banorte.com (55) 1670 - 1274   Jose Itzamae Espitia Hemández   Subdirector Analisis Bursatil   jose espitia@banorte.com (55) 1670 - 1280   Victor Hugo Cortes Castro   Subdirector Analisis Bursatil   valentin imedioza@banorte.com (55) 1670 - 1280   Victor Hugo Cortes Castro   Subdirector Analisis Bursatil   valentin medioza@banorte.com (55) 1670 - 1800   Eridden Rubai Ortega   Analista   eridden irrubial ortega@banorte.com (55) 1670 - 1800   Victor Hugo Cortes Castro   Analista   eridden irrubial ortega@banorte.com (55) 1670 - 1800   Victor Rubai Ortega   Analista   valente Pabanorte.com (55) 1670 - 1746   Analista   Victor Hugo Armando Gorgerativa   Victor Deuda Corporativa   tania abdul@banorte.com (55) 1670 - 2247   Victor Bugo Armando Gorgez Solis   Subdirector Deuda Corporativa   tania abdul@banorte.com (55) 1670 - 2248   Victor Bugo Armando Gorgez Solis   Subdirector Deuda Corporativa   gerardo valle.trujillo@banorte.com (55) 1670 - 2248   Victor Bugo Económicos   Victor Bugo Armando Gorgera Major Salva   Victor Bugo Armando Gorgera M		Gerente Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio	leslie.orozco.velez@banorte.com	(55) 5268 - 1698
José Itzamna Espitia Hemández  Subdirector Análisis Bursátil  Valentin III Mendoza Balderas  Subdirector Análisis Bursátil  Valentin III Mendoza Balderas  Subdirector Análisis Bursátil  Valentin III Mendoza Balderas  Subdirector Análisis Técnico  Victor Hugo Cortes Castro  Subdirector Análisis Técnico  Victor Hugo Cortes Castro  Subdirector Análisis Técnico  Victor Hugo Cortes Castro  Análista  Juan Barbier Atzmendi, CFA  Analista  Juan Barbier Atzmendi, CFA  Analista  Director Deuda Corporativa  Tania Abdul Massin Jacobo  Burdirector Portaliva  Burdirector Portaliva  Tania Abdul Massin Jacobo  Director Deuda Corporativa  Tania Abdul Massin Jacobo  Subdirector Deuda Corporativa  Hugo Armando Gómez Solis  Subdirector Deuda Corporativa  Burdirector Deuda Corporativa		Director Análisis Bursátil	marissa garza@hanorte.com	(55) 1670 <sub>-</sub> 1710
Valentin III Mendoza Balderas         Subdirector Analisis Bursatil         valentin mendoza@banorte.com         (55) 1670 - 2250           Victor Hugo Cortes Castro         Subdirector Analisis Técnico         victorh.cortes@banorte.com         (55) 1670 - 1800           Iridani Rubia Of Ortega         Analista         eirdani.rubia oftega@banorte.com         (55) 1670 - 1800           Juan Barbier Arizmendi, CFA         Analista         juan.barbier@banorte.com         (55) 1670 - 1746           Analista         juan.barbier@banorte.com         (55) 1670 - 1746           Analista Deuda Corporativa         tania abdul@banorte.com         (55) 2688 - 1672           Hugo Armando Gómez Solis         Subdirector Deuda Corporativa         hugoa.gomez@banorte.com         (55) 1670 - 2247           Gerardo Daniel Valle Trujillo         Gerente Deuda Corporativa         gerardo valle trujillo@banorte.com         (55) 1670 - 2248           Estudios Económicos         Brizanios Económicos         miguel calvo@banorte.com         (55) 1670 - 2280           Miguel Alejandro Calvo Dominguez         Subdirector Estudios Económicos         miguel calvo@banorte.com         (55) 1670 - 1889           Alejandro Eric Faesi Meyer Ist         Director General Adjunto de Administración de Activos         alejandro aguilar ceballos@banorte.com         (55) 5004 - 1282           Alejandro Eric Faesi Puente         Director General Adjunto de Mercad				
Victor Hugo Cortes Castro         Subdirector Analisis Técnico         victorh.cortes@banorte.com         (55) 1670 - 1800 of 1003 - 1				, ,
Eridani Ruibal Ortega         Analista         eridani ruibal.ortega@banorte.com         (55) 1103 - 40000 x           Juan Barbier Arizmendi, CFA         Analista         juan barbier@banorte.com         (55) 1670 - 1746           Aralisis Dauda Corporativa         Tania Abdul Massih Jacobo         Director Deuda Corporativa         tania.abdul@banorte.com         (55) 5268 - 1672           Hugo Armando Gomez Solis         Subdirector Deuda Corporativa         tania.abdul@banorte.com         (55) 1670 - 2247           Gerardo Daniel Valle Trujillo         Gerente Deuda Corporativa         gerardo Valle Irujillo@banorte.com         (55) 1670 - 2248           Estudios Económicos         Belia Maria Paredes Mier         Director Ejecutivo Estudios Económicos         delia paredes@banorte.com         (55) 5268 - 1694           Miguel Alejandro Calvo Domínguez         Director General Banca Mayorista         armando rodal@banorte.com         (55) 1670 - 1889           Alejandro Aguilar Ceballos         Director General Adjunto de Administración de Activos         alejandro faesi@banorte.com         (55) 5044 - 1282           Alejandro Eric Faesi Puente         Director General Adjunto Solida         alejandro faesi@banorte.com         (55) 5268 - 1650           Arturo Monroy Ballesteros         Director General Adjunto Banca Inversión         arturo monroy ballesteros@banorte.com         (55) 5046 - 5140           Carlos Alberto Arciniega Navarro				
Juan Barbier Arizmendi, CFA Analista juan.barbier@banorte.com (55) 1670 - 1746 Analista Deuta Corporativa Tania Abdul Massin Jacobo Director Deuda Corporativa tania abdul@banorte.com (55) 1670 - 2247 Cara Addul Massin Jacobo Subdirector Deuda Corporativa hugo a gomez@banorte.com (55) 1670 - 2247 Gerardo Daniel Valle Trujllio General Deuda Corporativa page arado.valle.trujillo@banorte.com (55) 1670 - 2248 Deuta Carporativa page arado.valle.trujillo@banorte.com (55) 1670 - 2248 Deuta Carporativa page arado.valle.trujillo@banorte.com (55) 1670 - 2248 Deuta Maria Paredes Mier Director Ejecutivo Estudios Económicos della paredes@banorte.com (55) 1670 - 2220 Deuta Maria Paredes Mier Director General Banca Mayorista armando.rodal@banorte.com (55) 1670 - 2220 Deuta Page arado.valle.trujillo@banorte.com (55) 1670 - 2220 Deuta Mayorista armando.rodal@banorte.com (55) 1670 - 2220 Deuta Page arado.page arado.pag	_			
Analisis Dauda Corporativa Tania Abdul Massih Jacobo Director Deuda Corporativa Tania Abdul Massih Jacobo Director Deuda Corporativa Hugo Armando Gómez Solis Subdirector Deuda Corporativa Gerardo Daniel Valle Trujillo Gerente Deuda Corporativa Gerardo Daniel Valle Trujillo Gerardo Daniel Maliel Trujillo Gerardo Valle Truj	_		<del>-</del>	
Hugo Armando Gómez Sollis Gerente Deuda Corporativa Gela Gerente Deuda Corporativa Gela Gerente Deuda Corporativa Gela Gerente Deuda Corporativa Gela Maria Paredes Maira Paredes Paredes Maira Paredes Maira Paredes Maira Paredes Maira Parede			j	
Gerardo Daniel Valle TrujilloGerente Deuda Corporativagerardo valle.trujillo@banorte.com(55) 1670 - 2248Estudios EconómicosFormation della María Paredes MilerDirector Ejecutivo Estudios Económicosdella paredes@banorte.com(55) 5268 - 1694Miguel Alejandro Calvo DomínguezSubdirector Estudios Económicosmiguel.calvo@banorte.com(55) 1670 - 2220Banca MayoristaFormado Rodal EspinosaDirector General Banca Mayoristaarmando.rodal@banorte.com(55) 1670 - 1889Alejandro Aguilar CeballosDirector General Adjunto de Administración de Activosalejandro.aguilar.ceballos@banorte.com(55) 5004 - 1282Alejandro Frigolet Vázquez VelaDirector General Adjunto Banca Inversiónarturo.monroy.ballesteros@banorte.com(55) 5268 - 1650Arturo Monroy BallesterosDirector General Adjunto Tesoreríacarlos Alberto Arciniega NavarroDirector General Adjunto Tesoreríacarlos.arciniega@banorte.com(55) 5004 - 5140Carlos Alberto Arciniega NavarroDirector General Adjunto Banca Transaccional y Arrendadora y Factorgerardo.zamora@banorte.com(51) 813 8173 - 9127Jorge de la Vega GrajalesDirector General Adjunto Banca Patrimonial y Privadaluis pietrini@banorte.com(55) 5004 - 5124Luis Pletrini SheridanDirector General Adjunto Banca Mayoristaluizza velarde@banorte.com(55) 5249 - 6423Lizza Velarde TorresDirector General Adjunto Banca Mayoristalizza velarde@banorte.com(55) 5004 - 1423Gerardo Jaluato RomeroDirector General Adjunto Banca Transaccionalalejandro.arauzo@banorte.com(55) 5004 - 1021			tania.abdul@banorte.com	
Estudios EconómicosDella María Paredes MierDirector Ejecutivo Estudios Económicosdella paredes@banorte.com(55) 5268 - 1694Miguel Alejandro Calvo DominguezSubdirector Estudios Económicosmiguel calvo@banorte.com(55) 1670 - 2220Banca MéyoristaTorector General Banca Mayoristaarmando.rodal@banorte.com(55) 1670 - 1889Alejandro Aguilar CeballosDirector General Adjunto de Administración de Activosalejandro.aguilar.ceballos@banorte.com(55) 5004 - 1282Alejandro Frigolet Vázquez VelaDirector General Adjunto de Mercados y Ventas Institucionalesalejandro.faesi@banorte.com(55) 5268 - 1640Arturo Monroy BallesterosDirector General Adjunto Banca Inversiónarturo.monroy.ballesteros@banorte.com(55) 5004 - 5140Carlos Alberto Arciniega NavarroDirector General Adjunto Tesoreríacarlos.arciniega@banorte.com(81) 1103 - 4091Gerardo Zamora NanezDirector General Adjunto Banca Transaccional y Arrendadora y Factorgerardo.zamora@banorte.com(81) 8173 - 9127Jorge de la Vega GrajalesDirector General Adjunto Banca Patrimonial y Privadaluis.pietrini@banorte.com(55) 5004 - 5121Luis Pletrini SheridanDirector General Adjunto Banca Patrimonial y Privadaluiz.pietrini@banorte.com(55) 5249 - 6423Lizza Velarde TorresDirector General Adjunto Banca Sespecializadasosvaldo brondo@banorte.com(55) 5004 - 1423Govaldo Brondo MenchacaDirector General Adjunto Banca Transaccionallizza velarde@banorte.com(55) 5004 - 1051Rea Gerardo Pimentel IbarrolaDirector General Adjunto Ba	9	·	9 9	
Delia Maria Paredes Mier         Director Ejecutivo Estudios Económicos         delia paredes@banorte.com         (55) 5268 - 1694           Miguel Alejandro Calvo Domínguez         Subdirector Estudios Económicos         miguel.calvo@banorte.com         (55) 1670 - 1282           Banca Mayorista           Armando Rodal Espinosa         Director General Banca Mayorista         armando.rodal@banorte.com         (55) 1670 - 1889           Alejandro Aguilar Ceballos         Director General Adjunto de Administración de Activos         alejandro.aguilar.ceballos@banorte.com         (55) 5004 - 1282           Alejandro Eric Faesi Puente         Director General Adjunto de Mercados y Ventas         alejandro.faesi@banorte.com         (55) 5268 - 1640           Arturo Monroy Ballesteros         Director General Adjunto Solida         arturo.monroy.ballesteros@banorte.com         (55) 5268 - 1650           Carlos Alberto Arciniega Navarro         Director General Adjunto Esorería         carlos.arciniega@banorte.com         (81) 1103 - 4071           Gerardo Zamora Nanez         Director General Adjunto Banca Transaccional y Arrendadora y Factor         gerardo.zamora@banorte.com         (81) 8173 - 9127           Jurge de la Vega Grajales         Director General Adjunto Banca Parimonial y Privada         Juis.pietrini@bancte.com         (55) 5049 - 6423           Litza Velarde Torres         Director General Adjunto Banca Especializadas         osvaldo.brondo@banorte.com<		Gerente Deuda Corporativa	gerardo.valle.trujillo@banorte.com	(55) 1670 - 2248
Miguel Alejandro Calvo Domínguez Subdirector Estudios Económicos miguel.calvo@banorte.com (55) 1670 - 2220  Banca Mayorista  Armando Rodal Espinosa Director General Banca Mayorista armando.rodal@banorte.com (55) 1670 - 1889  Alejandro Aguilar Ceballos Director General Adjunto de Administración de Activos alejandro.aguilar.ceballos@banorte.com (55) 5004 - 1282  Alejandro Frigolet Vázquez Vela Director General Adjunto Solida Alejandro Frigolet Vázquez Vela Director General Adjunto Banca Inversión arturo Monroy Ballesteros Director General Adjunto Tesorería Carlos Alberto Arciniega Navarro Director General Adjunto Tesorería Carlos Alberto Arciniega Navarro Director General Adjunto Banca Irvansaccional y Arrendadora y Factor  Jorge de la Vega Grajales Director General Adjunto Banca Transaccional y Arrendadora y Factor  Director General Adjunto Banca Patrimonial y Privada Lizza Velarde Torres Director General Adjunto Banca Mayorista Lizza Velarde Torres Director General Adjunto Banca Mayorista Director General Adjunto Banca Mayorista  Birector General Adjunto Banca Patrimonial y Privada Lizza Velarde Torres Director General Adjunto Banca Mayorista Director General Adjunto Banca Mayorista Director General Adjunto Banca Mayorista  Birector General Adjunto Banca Mayorista Director General Adjunto Banca Mayorista Director General Adjunto Banca Mayorista Director General Adjunto Banca Sespecializadas Osvaldo Brondo Menchaca Director General Adjunto Banca Transaccional Alejandro Arauzo Romero Director General Adjunto Banca Transaccional Alejandro Arauzo @banorte.com (55) 5004 - 1051  Read Gerardo Pimentel Ibarrola Director General Adjunto Banca Corporativa e Instituciones Financieras		Director Fiecutivo Estudios Económicos	delia paredes@banorte.com	(55) 5268 - 1694
Armando Rodal Espinosa Director General Banca Mayorista armando.rodal@banorte.com (55) 1670 - 1889 Alejandro Aguilar Ceballos Director General Adjunto de Administración de Activos alejandro.aguilar.ceballos@banorte.com (55) 5004 - 1282 Alejandro Eric Faesi Puente Director General Adjunto de Mercados y Ventas alejandro.faesi@banorte.com (55) 5268 - 1640 Alejandro Frigolet Vázquez Vela Director General Adjunto Sólida alejandro.frigolet.vazquezvela@banorte.com (55) 5268 - 1656 Arturo Monroy Ballesteros Director General Adjunto Banca Inversión arturo.monroy.ballesteros@banorte.com (55) 5004 - 5140 Carlos Alberto Arciniega Navarro Director General Adjunto Banca Transaccional y Arrendadora y Factor Arrendadora y Factor General Adjunto Banca Transaccional y Arrendadora y Factor General Adjunto Banca Patrimonial y Privada luis.pietrini@banorte.com (55) 5004 - 5121 Luis Pietrini Sheridan Director General Adjunto Banca Patrimonial y Privada luis.pietrini@banorte.com (55) 5249 - 6423 Lizza Velarde Torres Director General Adjunto Banca Sepecializadas osvaldo.brondo@banorte.com (55) 5204 - 1423 Raúl Alejandro Arauzo Romero Director General Adjunto Banca Transaccional alejandro.arauzo@banorte.com (55) 5004 - 1917 René Gerardo Pimentel Ibarrola Director General Adjunto Banca Corporativa e Instituciones Financieras pimentelr@banorte.com (55) 5004 - 5279	Miguel Aleiandro Calvo Domínguez			
Armando Rodal EspinosaDirector General Banca Mayoristaarmando.rodal@banorte.com(55) 1670 - 1889Alejandro Aguilar CeballosDirector General Adjunto de Administración de Activosalejandro.aguilar.ceballos@banorte.com(55) 5004 - 1282Alejandro Eric Faesi PuenteDirector General Adjunto de Mercados y Ventasalejandro.faesi@banorte.com(55) 5268 - 1650Alejandro Frigolet Vázquez VelaDirector General Adjunto Sólidaalejandro.frigolet.vazquezvela@banorte.com(55) 5268 - 1650Arturo Monroy BallesterosDirector General Adjunto Banca Inversiónarturo.monroy.ballesteros@banorte.com(55) 5004 - 5140Carlos Alberto Arciniega NavarroDirector General Adjunto Banca Transaccional y Arrendadora y Factorgerardo.zamora@banorte.com(81) 8173 - 9127Jorge de la Vega GrajalesDirector General Adjunto Bobierno Federaljorge.delavega@banorte.com(55) 5004 - 5124Luis Pietrini SheridanDirector General Adjunto Banca Patrimonial y Privadaluis.pietrini@banorte.com(55) 5249 - 6423Lizza Velarde TorresDirector General Adjunto Banca Sepecializadasosvaldo brondo@banorte.com(55) 5004 - 1423Osvaldo Brondo MenchacaDirector General Adjunto Banca Transaccionalalejandro.arauzo@banorte.com(55) 5004 - 1423Raúl Alejandro Arauzo RomeroDirector General Adjunto Banca Transaccionalalejandro.arauzo@banorte.com(55) 5004 - 1051René Gerardo Pimentel IbarrolaDirector General Adjunto Banca Corporativa e Instituciones Financieraspimentelr@banorte.com(55) 5004 - 507		Subdiffector Estudios Economicos	miguer.caivo@banorte.com	(33) 1070 - 2220
Alejandro Aguilar Ceballos Director General Adjunto de Administración de Activos Alejandro Eric Faesi Puente Director General Adjunto de Mercados y Ventas alejandro frigolet Vázquez Vela Director General Adjunto Sólida Alejandro Frigolet Vázquez Vela Director General Adjunto Sólida Alejandro Frigolet Vázquez Vela Director General Adjunto Banca Inversión Carlos Alberto Arciniega Navarro Director General Adjunto Tesorería Carlos Alberto Arciniega Navarro Director General Adjunto Banca Inversión Cerardo Zamora Nanez Director General Adjunto Banca Transaccional y Arrendadora y Factor Director General Adjunto Banca Transaccional y Arrendadora y Factor Director General Adjunto Gobierno Federal Director General Adjunto Gobierno Federal Director General Adjunto Banca Patrimonial y Privada Lizza Velarde Torres Director General Adjunto Banca Patrimonial y Privada Lizza Velarde Torres Director General Adjunto Banca Patrimonial y Privada Lizza Velarde Torres Director General Adjunto Bancas Especializadas Osvaldo Brondo Menchaca Director General Adjunto Bancas Especializadas Osvaldo Brondo Menchaca Director General Adjunto Bancas Especializadas Osvaldo Brondo Menchaca Director General Adjunto Banca Transaccional René Gerardo Pimentel Ibarrola Director General Adjunto Banca Corporativa e Instituciones Financieras Director General Adjunto Banca Internacional Tvelazquez@banorte.com (55) 5004 - 5279		Director General Banca Mayorista	armando.rodal@banorte.com	(55) 1670 - 1889
Alejandro Eric Faesi Puente Director General Adjunto de Mercados y Ventas Institucionales Alejandro Frigolet Vázquez Vela Director General Adjunto Solida alejandro.frigolet.vazquezvela@banorte.com (55) 5268 - 1640 Arturo Monroy Ballesteros Director General Adjunto Banca Inversión arturo.monroy.ballesteros@banorte.com (55) 5004 - 5140 Carlos Alberto Arciniega Navarro Director General Adjunto Tesorería carlos.arciniega@banorte.com (81) 1103 - 4091 Gerardo Zamora Nanez Director General Adjunto Banca Transaccional y Arrendadora y Factor General Adjunto Gobierno Federal jorge.delavega@banorte.com (55) 5004 - 5121 Luis Pietrini Sheridan Director General Adjunto Banca Patrimonial y Privada Iuis.pietrini@banorte.com (55) 5249 - 6423 Lizza Velarde Torres Director Ejecutivo Gestión Banca Mayorista Iizza.velarde@banorte.com (55) 4433 - 4676 Osvaldo Brondo Menchaca Director General Adjunto Banca Sespecializadas osvaldo.brondo@banorte.com (55) 5004 - 1423 Raúl Alejandro Arauzo Romero Director General Adjunto Banca Corporativa e Instituciones Financieras Pinancieras Director General Adjunto Banca Internacional rvelazquez@banorte.com (55) 5004 - 5279 Pinentelr@banorte.com (55) 5004 -	Alejandro Aquilar Ceballos	Director General Adjunto de Administración de Activos	alejandro.aquilar.ceballos@banorte.com	(55) 5004 - 1282
Alejandro Frigolet Vázquez Vela Director General Adjunto Sólida alejandro.frigolet.vazquezvela@banorte.com (55) 5268 - 1656 Arturo Monroy Ballesteros Director General Adjunto Banca Inversión arturo.monroy.ballesteros@banorte.com (55) 5004 - 5140 Carlos Alberto Arciniega Navarro Director General Adjunto Tesorería carlos.arciniega@banorte.com (81) 1103 - 4091 Gerardo Zamora Nanez Director General Adjunto Banca Transaccional y Arrendadora y Factor  Jorge de la Vega Grajales Director General Adjunto Gobierno Federal jorge.delavega@banorte.com (55) 5004 - 5121 Luis Pietrini Sheridan Director General Adjunto Banca Patrimonial y Privada luis.pietrini@banorte.com (55) 5249 - 6423 Lizza Velarde Torres Director Ejecutivo Gestión Banca Mayorista lizza.velarde@banorte.com (55) 4433 - 4676 Osvaldo Brondo Menchaca Director General Adjunto Bancas Especializadas osvaldo.brondo@banorte.com (55) 5004 - 1423 Raúl Alejandro Arauzo Romero Director General Adjunto Banca Transaccional alejandro.arauzo@banorte.com (55) 5004 - 1051 René Gerardo Pimentel Ibarrola Director General Adjunto Banca Corporativa e Instituciones Financieras Ricardo Velázquez Rodríguez Director General Adjunto Banca Internacional rvelazquez@banorte.com (55) 5004 - 5279	-	Director General Adjunto de Mercados y Ventas		
Arturo Monroy Ballesteros Director General Adjunto Banca Inversión arturo.monroy.ballesteros@banorte.com (55) 5004 - 5140 Carlos Alberto Arciniega Navarro Director General Adjunto Tesorería carlos.arciniega@banorte.com (81) 1103 - 4091 Gerardo Zamora Nanez Director General Adjunto Banca Transaccional y Arrendadora y Factor General Adjunto Gobierno Federal jorge.delavega@banorte.com (55) 5004 - 5121 Luis Pietrini Sheridan Director General Adjunto Banca Patrimonial y Privada luis.pietrini@banorte.com (55) 5249 - 6423 Lizza Velarde Torres Director General Adjunto Banca Mayorista lizza.velarde@banorte.com (55) 4433 - 4676 Osvaldo Brondo Menchaca Director General Adjunto Bancas Especializadas osvaldo.brondo@banorte.com (55) 5004 - 1423 Raúl Alejandro Arauzo Romero Director General Adjunto Banca Transaccional alejandro.arauzo@banorte.com (55) 5004 - 1051 René Gerardo Pimentel Ibarrola Director General Adjunto Banca Corporativa e Instituciones Financieras Director General Adjunto Banca Internacional rvelazquez@banorte.com (55) 5004 - 1051 Ricardo Velázquez Rodríguez Director General Adjunto Banca Internacional rvelazquez@banorte.com (55) 5004 - 5279	Aleiandro Frigolet Vázguez Vela		alejandro frigolet vazguezvela@banorte com	(55) 5268 - 1656
Carlos Alberto Arciniega Navarro Director General Adjunto Tesorería Carlos Alberto Arciniega Navarro Director General Adjunto Banca Transaccional y Arrendadora y Factor  Jorge de la Vega Grajales Director General Adjunto Gobierno Federal  Luis Pietrini Sheridan Director General Adjunto Banca Patrimonial y Privada Lizza Velarde Torres Director Ejecutivo Gestión Banca Mayorista Director General Adjunto Banca Especializadas Osvaldo Brondo Menchaca Director General Adjunto Banca Especializadas Osvaldo Arauzo Romero Director General Adjunto Banca Transaccional René Gerardo Pimentel Ibarrola Ricardo Velázquez Rodríguez Director General Adjunto Banca Internacional	-	•	, , ,	
Gerardo Zamora Nanez  Director General Adjunto Banca Transaccional y Arrendadora y Factor  Director General Adjunto Gobierno Federal  Director General Adjunto Gobierno Federal  Director General Adjunto Banca Patrimonial y Privada  Lius Pietrini Sheridan  Director General Adjunto Banca Patrimonial y Privada  Lizza Velarde Torres  Director Ejecutivo Gestión Banca Mayorista  Director General Adjunto Bancas Especializadas  Osvaldo Brondo Menchaca  Director General Adjunto Bancas Especializadas  Osvaldo Brondo Menchaca  Director General Adjunto Banca Transaccional  René Gerardo Pimentel Ibarrola  Ricardo Velázquez Rodríguez  Director General Adjunto Banca Internacional	-	·	•	. ,
Jorge de la Vega Grajales Director General Adjunto Banca Patrimonial y Privada Luis Pietrini Sheridan Director General Adjunto Banca Patrimonial y Privada Luis Pietrini@banorte.com (55) 5249 - 6423 Lizza Velarde Torres Director Ejecutivo Gestión Banca Mayorista lizza.velarde@banorte.com (55) 4433 - 4676 Osvaldo Brondo Menchaca Director General Adjunto Bancas Especializadas osvaldo.brondo@banorte.com (55) 5004 - 1423 Raúl Alejandro Arauzo Romero Director General Adjunto Banca Transaccional alejandro.arauzo@banorte.com (55) 5261 - 4910 Pinetido General Adjunto Banca Corporativa e Instituciones Financieras Director General Adjunto Banca Internacional rvelazquez@banorte.com (55) 5004 - 5279 Pinentel Piarrola Director General Adjunto Banca Internacional rvelazquez@banorte.com (55) 5004 - 5279 Pinentel Piarrola Pinetel General Adjunto Banca Internacional Recomposition rvelazquez@banorte.com (55) 5004 - 5279 Pinentel Piarrola Pinetel	_	Director General Adjunto Banca Transaccional y		
Luis Pietrini Sheridan Director General Adjunto Banca Patrimonial y Privada luis.pietrini@banorte.com (55) 5249 - 6423 Lizza Velarde Torres Director Ejecutivo Gestión Banca Mayorista lizza.velarde@banorte.com (55) 4433 - 4676 Osvaldo Brondo Menchaca Director General Adjunto Bancas Especializadas osvaldo.brondo@banorte.com (55) 5004 - 1423 Raúl Alejandro Arauzo Romero Director General Adjunto Banca Transaccional alejandro.arauzo@banorte.com (55) 5261 - 4910 René Gerardo Pimentel Ibarrola Director General Adjunto Banca Corporativa e Instituciones Financieras pimentelr@banorte.com (55) 5004 - 1051 Ricardo Velázquez Rodríguez Director General Adjunto Banca Internacional rvelazquez@banorte.com (55) 5004 - 5279			-	
Lizza Velarde TorresDirector Ejecutivo Gestión Banca Mayoristalizza.velarde@banorte.com(55) 4433 - 4676Osvaldo Brondo MenchacaDirector General Adjunto Bancas Especializadasosvaldo.brondo@banorte.com(55) 5004 - 1423Raúl Alejandro Arauzo RomeroDirector General Adjunto Banca Transaccionalalejandro.arauzo@banorte.com(55) 5261 - 4910René Gerardo Pimentel IbarrolaDirector General Adjunto Banca Corporativa e Instituciones Financieraspimentelr@banorte.com(55) 5004 - 1051Ricardo Velázquez RodríguezDirector General Adjunto Banca Internacionalrvelazquez@banorte.com(55) 5004 - 5279	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	•	, ,	
Osvaldo Brondo MenchacaDirector General Adjunto Bancas Especializadasosvaldo.brondo@banorte.com(55) 5004 - 1423Raúl Alejandro Arauzo RomeroDirector General Adjunto Banca Transaccionalalejandro.arauzo@banorte.com(55) 5261 - 4910René Gerardo Pimentel IbarrolaDirector General Adjunto Banca Corporativa e Instituciones Financieraspimentelr@banorte.com(55) 5004 - 1051Ricardo Velázquez RodríguezDirector General Adjunto Banca Internacionalrvelazquez@banorte.com(55) 5004 - 5279			'	, ,
Raúl Alejandro Arauzo Romero Director General Adjunto Banca Transaccional alejandro.arauzo@banorte.com (55) 5261 - 4910 René Gerardo Pimentel Ibarrola Director General Adjunto Banca Corporativa e instituciones Financieras pimentelr@banorte.com (55) 5004 - 1051 Ricardo Velázquez Rodríguez Director General Adjunto Banca Internacional rvelazquez@banorte.com (55) 5004 - 5279		-		
René Gerardo Pimentel IbarrolaDirector General Adjunto Banca Corporativa e Instituciones Financieraspimentelr@banorte.com(55) 5004 - 1051Ricardo Velázquez RodríguezDirector General Adjunto Banca Internacionalrvelazquez@banorte.com(55) 5004 - 5279				
Ricardo Velázquez Rodríguez  Director General Adjunto Banca Internacional  Novelazquez Rodríguez  Pinenter Bando Pinenter Band	,			. ,
		Instituciones Financieras	pimentelr@banorte.com	(55) 5004 - 1051
Víctor Antonio Roldan Ferrer Director General Adjunto Banca Empresarial victor.roldan.ferrer@banorte.com (55) 1670 - 1899	Ricardo Velázquez Rodríguez		·	(55) 5004 - 5279
	Víctor Antonio Roldan Ferrer	Director General Adjunto Banca Empresarial	victor.roldan.ferrer@banorte.com	(55) 1670 - 1899