

Parámetro Reporte Semanal

18 de abril 2022

www.banorte.com
@ analisis_fundam

- La semana pasada se colocaron \$462.6 millones en el mercado de LP mediante una emisión estructurada de Dalton Efectivo Seguro; el monto emitido de abril se ubica en \$4,963 millones
- Para el resto del mes esperamos bajo dinamismo en colocaciones con solo dos bonos en el pipeline por parte de Navistar Financial
- En el mercado de corto plazo observó baja actividad con la colocación de solo \$358 millones con la participación de Almacenadora Afirme, Arrendadora Afirme e ION Financiera

Manuel Jiménez

Director Estrategia de Mercados
manuel.jimenez@banorte.com

Hugo Gómez

Subdirector Deuda Corporativa
hugoa.gomez@banorte.com

Gerardo Valle

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

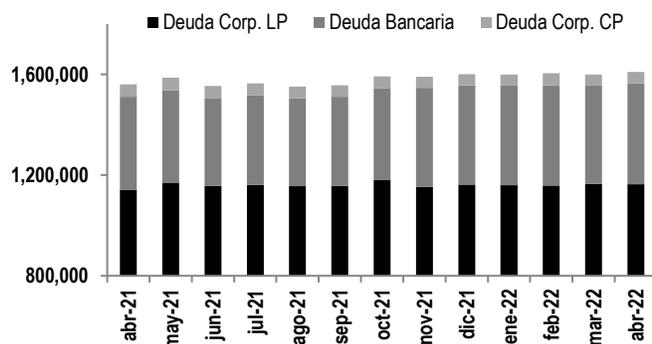
Resumen de mercado. La semana pasada se colocó una emisión estructurada en el mercado de largo plazo por parte de Dalton Efectivo Seguro (DESCB 22, \$462.6 millones), respaldada por los derechos de cobro de un portafolio de créditos de autos, con una sobretasa cercana a los niveles esperados (202pb) de acuerdo con la muestra de bonos estructurados calificados en ‘AA+’. De esta manera, el monto emitido del mes se ubicó en \$4,963 millones, destacando que todos los bonos colocados han sido estructurados (ABS). Para esta semana no esperamos poca actividad por la estacionalidad, por lo que no anticipamos subastas en el mercado de largo plazo. No obstante, hacia delante esperamos mayor dinamismo en colocaciones a partir de la última semana de abril, así como el mes de mayo donde, en contraste con el mes actual, solo se esperan emisiones quirografarias, destacando la participación de Navistar Financial, Fortaleza Materiales y Volkswagen Leasing.

Noticias Corporativas, de Calificación y de Asamblea. (i) Fitch Ratings subió la calificación de **Fortaleza Materiales** a ‘A(mex)’ desde ‘A-(mex)’; (ii) Fitch Ratings subió la calificación de **CIE** a ‘AA-(mex)’ desde ‘A+(mex)’; (iii) **CEMEX** anunció los resultados de la oferta temprana de recompra de sus tres de sus notas en circulación en los mercados internacionales.

Documento destinado al público en general

Evolución monto en circulación mercado de deuda

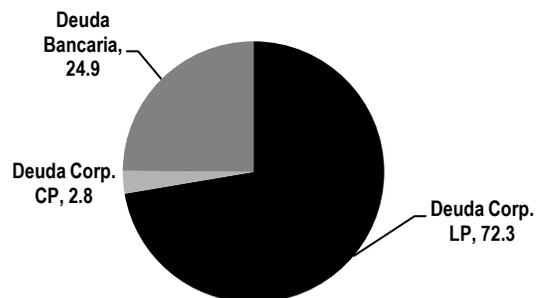
\$ millones



Fuente: Banorte con información de la BMV, BIVA y PIP al 13 de abril de 2022

Distribución monto en circulación

%



Fuente: Banorte con información de la BMV, BIVA y PIP al 13 de abril de 2022

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	Calif. S&P/Moody's /Fitch/HR/Verum	Coloc.	Emisor
NAVISTS 22	2,000	27-abr-22	25-abr-25	TIIIE-28	Bullet	Serv. Fin.	mxAA+///HR AAA/	BBVA - Scotiabank	Navistar Financial
NAVISTS 22-2		27-abr-22	24-abr-26	Fija	Bullet	Serv. Fin.	mxAA+///HR AAA/	BBVA - Scotiabank	Navistar Financial
ACTINVR 22	350	04-may-22	nd-jun-23	TIIIE-28	Bullet	Serv. Fin.	///	Actinver	Corporación Actinver
ARREACT 22	1,000	11-may-22	nd-nov-25	TIIIE-28	Bullet	Serv. Fin.	//AA-(mex)//AA-M	Actinver	Arrendadora Actinver
FORTALE 22	2,000	16-may-22	nd-may-24	TIIIE-28	Bullet	Materiales	/A3.mx///	Inbursa - Ve por Más	Fortaleza Materiales
VWLEASE 22	2,000	20-may-22	16-may-25	TIIIE-28	Bullet	Automotriz	mxAAA/Aaa.mx///	HSBC - Scotia - Sant	Volkswagen Leasing
Total	\$7,350								

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.

Deuda Corporativa de Largo Plazo

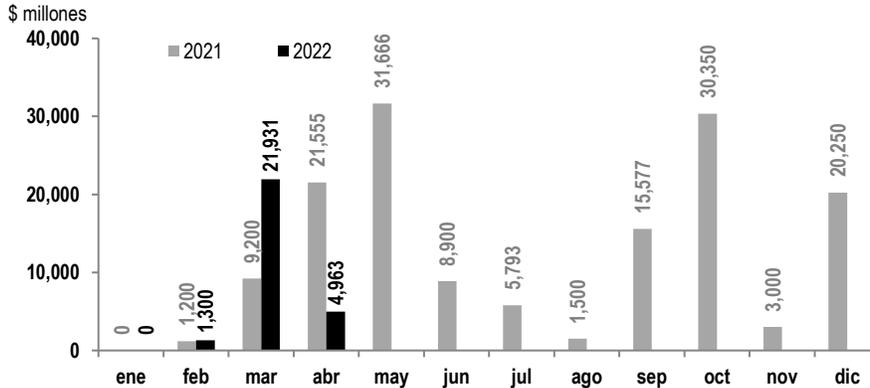
Colocaciones del 11 al 13 de abril de 2022. En la semana se colocó una emisión estructurada en el mercado de largo plazo por parte de Dalton Efectivo Seguro por un monto de \$463 millones

Colocaciones de abril

Emisión	Monto millones	Est.	Fecha Emisión	Fecha Venc.	Tasa Ref. Spread %	Calif. S&P / Moody's / Fitch / HR / Verum	Emisor
ENCAPCB 21*	1,000	ABS	01-abr-22	25-may-27	TIIE28 + 1.94%	//AAA(mex)/HR AAA	Engen Capital
ENCAPCB 21-2*	1,000	ABS	01-abr-22	25-may-27	FIJA : 9.65%	//AAA(mex)/HR AAA	Engen Capital
AB&CCB 22	1,232	ABS	12-abr-22	12-abr-27	TIIE28 + 2.05%	//AAA(mex)/HR AAA	AB&C Leasing
AB&CCB 22-2	1,269	ABS	12-abr-22	12-abr-27	FIJA : 11.4%	//AAA(mex)/HR AAA	AB&C Leasing
DESCB 22	463	ABS	13-abr-22	13-abr-27	TIIE28 + 2.2%	//AA+(mex)/HR AAA	Dalton Efectivo Seguro
Total	4,963						

Fuente: Banorte con información de los suplementos de colocación. *Reapertura

Monto emitido mensual, 2022



Fuente: Banorte con información de la BMV, BIVA y PIP. La información puede diferir del texto, ya que la gráfica solo considera las emisiones liquidadas en el mercado.

Próximos vencimientos. Para el resto del mes de abril y mayo se espera la amortización de \$9.952 millones a través de la amortización anticipada de una emisión de Mexico Tower Partners, así como el vencimiento legal de cinco emisiones de Corporación Actinver, Volkswagen Leasing, Proyectos Adamantine, FEFA y GM Financial de México.

Vencimientos Programados

Emisión	Monto \$millones	Plazo (años)	Vencimiento	Cupón	Amort.	Calificaciones
91MTPCB17*	2,125	30.4	25-abr-22	FIJA : 9.01%	Bullet	/Aaa.mx/AAA(mex)/
91ACTINVR17-2	350	5.1	05-may-22	TIIE28 + 1.8%	Bullet	//AA-(mex)/HR A+
91VWLEASE18	2,000	4.0	06-may-22	TIIE28 + 0.6%	Bullet	mxAAA/Aaa.mx//
91ADAMFIN07	1,400	15.1	10-may-22	TIIE28 + 0.75%	Bullet	//HR BBB
95FEFA19-2	3,077	3.0	20-may-22	TIIE28 + 0.19%	Bullet	mxAAA//HR AAA
91GMFIN19-2	1,000	3.0	27-may-22	FIJA : 9.01%	Bullet	mxAAA//AA+(mex)/
Total	9,952					

Fuente: Banorte con información de los suplementos de colocación, BMV y BIVA. *Amortización Anticipada.

Deuda Corporativa de Corto Plazo

Resumen de mercado CP. El monto en circulación del mercado de deuda corporativa de corto plazo ascendió a \$45,102 millones, incluyendo las colocaciones de la semana por \$358 millones con la participación de Almacenadora Afirme con \$301 millones, Arrendadora afirme con \$47 millones e ION Financiera con \$10 millones.

Colocaciones de Corto Plazo del 11 al 13 de abril de 2022

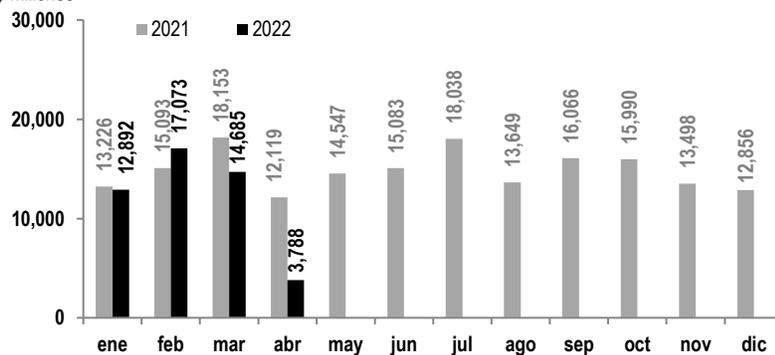
\$ millones

Emisión	Monto Colocado (\$millones)	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Plazo	Tasa de Rendimiento	Tasa	Calificación S&P / Moody's / Fitch / HR Ratings	Emisor
93AFIRALM06022	\$151	08-abr-22	06-may-22	28	Fija	6.60%	mxA-2 / - / - / HR1	Almacenadora Afirme
93AFIRMAR04722	\$47	08-abr-22	13-may-22	35	Fija	7.00%	mxA-2 / - / - / HR1	Arrendadora Afirme
93ION01822	\$10	08-abr-22	20-may-22	42	TIE 28	8.47%	- / - / - / HR3	ION Financiera
93AFIRALM06122	\$150	11-abr-22	13-may-22	32	Fija	7.20%	mxA-2 / - / - / HR1	Almacenadora Afirme
Total	\$358							

Fuente: Banorte con información de convocatorias de subastas y avisos de oferta pública de deuda. *Únicamente se tiene el monto convocado de algunas emisiones, para el resto se asume que es igual al monto colocado

Monto emitido mensual CP

\$ millones



Fuente: Banorte con información de la BMV y PIP.

Resumen de las Colocaciones de Deuda de Corto Plazo en la Semana (\$millones)

Semana	Monto Convocado	Monto Colocado	%	SRAV TIE 28	Plazo Promedio	Calificación de CP*							Principales emisores
						F1+	F1	F2	F3	B	C	D	
11 al 13 de abril	359	358	99.7%	0.60%	34.3	0%	0%	97%	3%	0%	0%	0%	AFIRALM, AFIRMAR, ION

Fuente: Banorte con información de convocatorias de subastas y avisos de oferta pública de deuda. * Porcentaje de cada nivel de calificación sobre el monto colocado por semana.

Próximos vencimientos. Para la semana del 18 al 22 de abril de 2022 se esperan vencimientos por \$1,457 millones en el mercado de deuda de corto plazo.

Vencimientos del 18 al 22 de abril de 2022

\$ millones

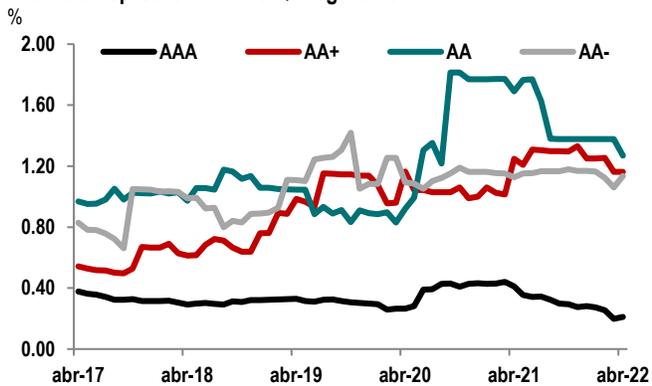
Emisión	Monto (\$millones)	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Emisor
93MERCFIN00521	\$59	22-abr-21	21-abr-22	Mercader Financial
93AFIRALM11721	\$52	23-abr-21	22-abr-22	Almacenadora Afirme
93AFIRALM22621	\$10	13-jul-21	19-abr-22	Almacenadora Afirme
92FEFA01521	\$200	04-nov-21	21-abr-22	FEFA
93ION06721	\$84	30-dic-21	21-abr-22	ION Financiera
93AFIRMAR00522	\$10	17-ene-22	19-abr-22	Arrendadora Afirme
93START00322	\$107	20-ene-22	21-abr-22	Start Banregio
93AFIRALM01322	\$250	21-ene-22	22-abr-22	Almacenadora Afirme
93TOYOTA00222	\$71	27-ene-22	21-abr-22	Toyota Financial Services México
93AFIRMAR01822	\$25	04-feb-22	18-abr-22	Arrendadora Afirme
93AFIRMAR02122	\$22	09-feb-22	20-abr-22	Arrendadora Afirme
93AFIRMAR02322	\$74	16-feb-22	18-abr-22	Arrendadora Afirme
93AFIRALM03622	\$81	10-mar-22	21-abr-22	Almacenadora Afirme
93AFIRALM04422	\$64	18-mar-22	21-abr-22	Almacenadora Afirme
93AFIRALM04522	\$14	23-mar-22	20-abr-22	Almacenadora Afirme
93AFIRALM04622	\$92	24-mar-22	21-abr-22	Almacenadora Afirme
93ION01522	\$92	24-mar-22	21-abr-22	ION Financiera
93AFIRALM05122	\$150	29-mar-22	20-abr-22	Almacenadora Afirme
Total	\$1,457			

Fuente: Banorte con información de PIP

Evolución de Spreads

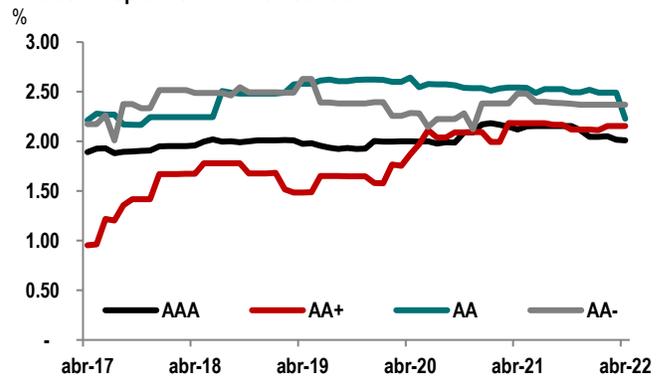
Evolución de Spreads Histórico. En las gráficas se muestra el movimiento histórico de los spreads para las muestras referenciadas a “TIIE 28 Corporativos Quirografarios y Estructurados”, “Tasa Fija Corporativos Quirografarios” y “TIIE 28 Bancarios Quirografarios”. Cabe mencionar que en el ejercicio no se consideran emisiones con calificación inferior a ‘BBB-’ en escala nacional y emisiones de GDF, PEMEX y CFE por ser “cuasi gubernamentales”, lo que distorsiona los parámetros para bonos de Deuda Corporativa. Adicionalmente, el ejercicio se realiza con fines informativos utilizando promedios aritméticos y todos los plazos disponibles dentro de cada muestra.

Evolución Spreads – TIIE 28 Quirografario



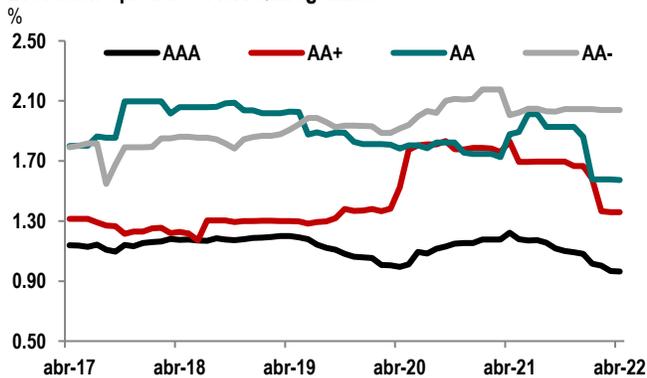
Fuente: Banorte con información de la BMV y PIP al 13 de abril de 2022

Evolución Spreads – TIIE 28 Estructurado



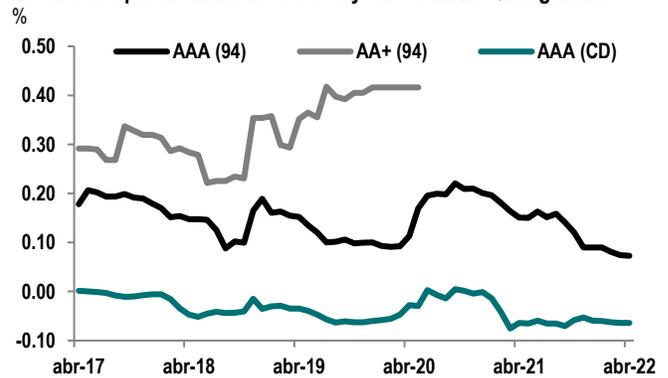
Fuente: Banorte con información de la BMV y PIP al 13 de abril de 2022

Evolución Spreads – FIJA Quirografario



Fuente: Banorte con información de la BMV y PIP al 13 de abril de 2022

Evolución Spreads Bancarios TV 94 y CD – TIIE 28 Quirografario



Fuente: Banorte con información de la BMV y PIP al 13 de abril de 2022

Ganadoras y Perdedoras de la semana. En la semana, las variaciones en sobretasas de las emisiones de largo plazo siguieron movimientos propios del mercado.

Ganadoras y Perdedoras – Mercado Corporativo de Largo Plazo

Emisión	Tasa	Calif.	P. Limpio Var 1 Sem.	Último Spread	Spread Var 1 Sem.
Ganadores de la semana					
91FUNO18	TIIE28	AAA	0.03%	0.46	-3pb
91OMA21V	TIIE28	AAA	0.07%	0.12	-2pb
91LALA18-2	TIIE28	AA-	0.01%	0.23	-1pb
Perdedores de la semana					
95FEFA17-5	TIIE28	AAA	-0.01%	-0.01	1pb
91LALA19-2	TIIE28	AA-	-0.03%	0.70	1pb

Fuente: Banorte con información de PIP. ND= No Disponible

Certificación de los Analistas.

Nosotros, Alejandro Padilla Santana, Juan Carlos Alderete Macal, Alejandro Cervantes Llamas, Manuel Jiménez Zaldívar, Marissa Garza Ostos, Katia Celina Goya Ostos, Francisco José Flores Serrano, José Luis García Casales, Víctor Hugo Cortes Castro, José Itzamna Espitia Hernández, Carlos Hernández García, David Alejandro Arenas Sánchez, Leslie Thalía Orozco Vélez, Hugo Armando Gómez Solís, Yazmín Selene Pérez Enriquez, Miguel Alejandro Calvo Domínguez, Daniela Olea Suárez, Gerardo Daniel Valle Trujillo, Luis Leopoldo López Salinas, Isaías Rodríguez Sobrino, Paola Soto Leal y Daniel Sebastián Sosa Aguilar 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 recibimos, 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 de 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, finge 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	Quando el rendimiento esperado de la acción sea mayor al rendimiento estimado del IPC.
MANTENER	Quando el rendimiento esperado de la acción sea similar al rendimiento estimado del IPC.
VENTA	Quando 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.

Dirección General Adjunta de Análisis Económico y Relación con Inversionistas			
Alejandro Padilla Santana	Director General Adjunto de Análisis Económico y Financiero	alejandro.padilla@banorte.com	(55) 1103 - 4043
Raquel Vázquez Godínez	Asistente DGA AEyF	raquel.vazquez@banorte.com	(55) 1670 - 2967
Itzel Martínez Rojas	Gerente	itzel.martinez.rojas@banorte.com	(55) 1670 - 2251
Lourdes Calvo Fernández	Analista (Edición)	lourdes.calvo@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 2611
Análisis Económico			
Juan Carlos Alderete Macal, CFA	Director Ejecutivo de Análisis Económico y Estrategia Financiera de Mercados	juan.alderete.macal@banorte.com	(55) 1103 - 4046
Francisco José Flores Serrano	Director Economía Nacional	francisco.flores.serrano@banorte.com	(55) 1670 - 2957
Katía Celina Goya Ostos	Director Economía Internacional	katia.goya@banorte.com	(55) 1670 - 1821
Yazmín Selene Pérez Enríquez	Subdirector Economía Nacional	yazmin.perez.enriquez@banorte.com	(55) 5268 - 1694
Luis Leopoldo López Salinas	Gerente Economía Internacional	luis.lopez.salinas@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 2707
Estrategia de Mercados			
Manuel Jiménez Zaldívar	Director Estrategia de Mercados	manuel.jimenez@banorte.com	(55) 5268 - 1671
Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio			
Leslie Thalía Orozco Vélez	Subdirector Estrategia de Renta Fija y Tipo de Cambio	leslie.orozco.velez@banorte.com	(55) 5268 - 1698
Isaías Rodríguez Sobrino	Gerente de Renta Fija, Tipo de Cambio y Commodities	isaias.rodriguez.sobrino@banorte.com	(55) 1670 - 2144
Análisis Bursátil			
Marissa Garza Ostos	Director Análisis Bursátil	marissa.garza@banorte.com	(55) 1670 - 1719
José Itzamna Espitia Hernández	Subdirector Análisis Bursátil	jose.espitia@banorte.com	(55) 1670 - 2249
Carlos Hernández García	Subdirector Análisis Bursátil	carlos.hernandez.garcia@banorte.com	(55) 1670 - 2250
David Alejandro Arenas Sánchez	Subdirector Análisis Bursátil	david.arenas.sanchez@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 2755
Víctor Hugo Cortes Castro	Subdirector Análisis Técnico	victorh.cortes@banorte.com	(55) 1670 - 1800
Paola Soto Leal	Analista Sectorial Análisis Bursátil	paola.soto.leal@banorte.com	(55) 1103 - 4000 x 1746
Análisis Deuda Corporativa			
Hugo Armando Gómez Solís	Subdirector Deuda Corporativa	hugo.gomez@banorte.com	(55) 1670 - 2247
Gerardo Daniel Valle Trujillo	Gerente Deuda Corporativa	gerardo.valle.trujillo@banorte.com	(55) 1670 - 2248
Análisis Cuantitativo			
Alejandro Cervantes Llamas	Director Ejecutivo de Análisis Cuantitativo	alejandro.cervantes@banorte.com	(55) 1670 - 2972
José Luis García Casales	Director Análisis Cuantitativo	jose.garcia.casales@banorte.com	(55) 8510 - 4608
Daniela Olea Suárez	Subdirector Análisis Cuantitativo	daniela.olea.suarez@banorte.com	(55) 1103 - 4000
Miguel Alejandro Calvo Domínguez	Subdirector Análisis Cuantitativo	miguel.calvo@banorte.com	(55) 1670 - 2220
Daniel Sebastián Sosa Aguilar	Gerente Análisis Cuantitativo	daniel.sosa@banorte.com	(55) 1103 - 4000
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.cebillos@banorte.com	(55) 5004 - 1282
Alejandro Eric Faesi Puente	Director General Adjunto de Mercados y Ventas Institucionales	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 Tesorería	carlos.arciniega@banorte.com	(81) 1103 - 4091
Gerardo Zamora Nanez	Director General Adjunto Banca Transaccional y Arrendadora y Factor	gerardo.zamora@banorte.com	(81) 8173 - 9127
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
Oswaldo Brondo Menchaca	Director General Adjunto Bancas Especializadas	oswaldo.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
Víctor Antonio Roldan Ferrer	Director General Adjunto Banca Empresarial	victor.roldan.ferrer@banorte.com	(55) 1670 - 1899