



Oportunidades Internacionales del Negocio Fiduciario.

www.tmsourcing.com

Powered by

GESTOR INC.



Contenido

- **Introducción**
- **Caso de Negocios “Don Vicente”**
- **Fideicomisos**
 - Emisores o de titularización
 - Infraestructura
 - Planeación patrimonial y Control Accionario
 - Distribuidoras de Acciones de Sociedades de Inversión en México
- **¿Quién soy y a donde voy?**



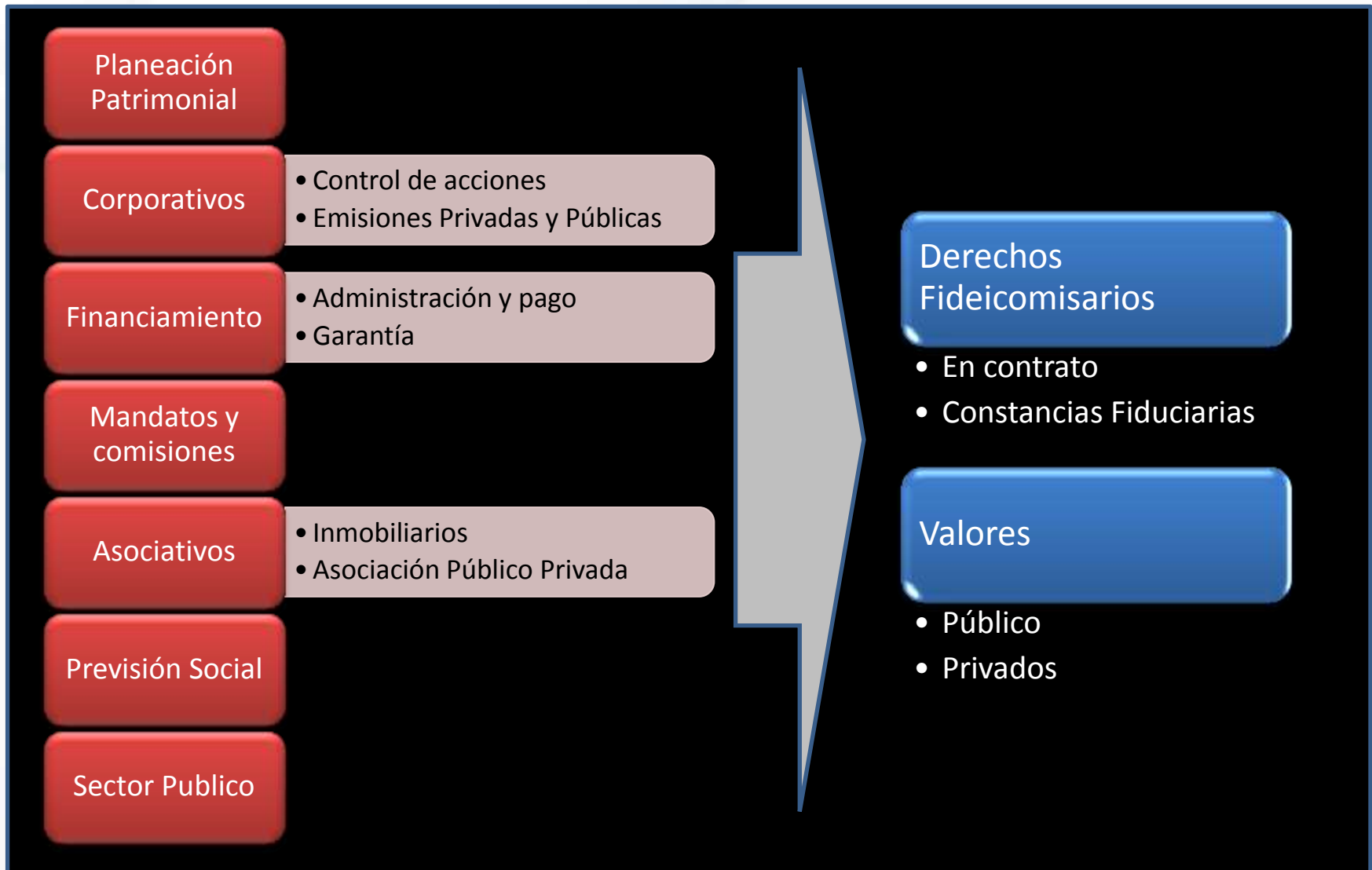
INTRODUCCIÓN

El Fideicomiso...

¿Hay productos, tipos o Modalidades de Fideicomiso?

¿Todos entendemos lo mismo?

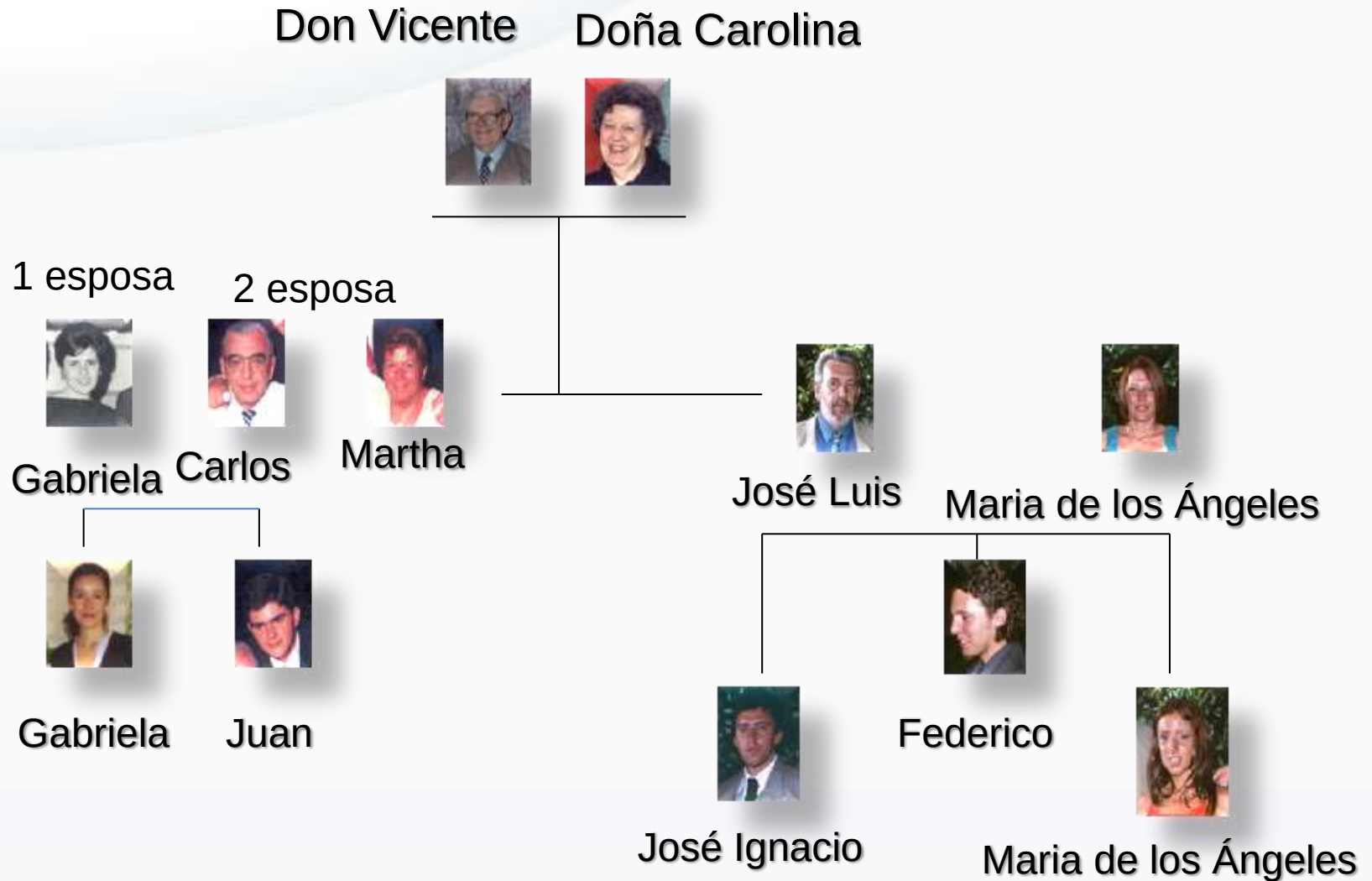
Productos fiduciarios e México



DON VICENTE



La Familia



Don Vicente y sus hermanos



Don Vicente con sus amigos



La boda



Primer cumpleaños de José Luis



Primera Comunión de José Luis



Primera Comunión de Carlos



Bodas de Plata



La titulación de José Luis



La boda de José Luis



José Luis como político



Los nietos



Las vacaciones de José Luis



Federico hijo de José Luis



Maria de los Ángeles hija de José Luis



Carlos y Martha en Egipto



Los primos en Europa



Don Vicente con sus hermanos en sus 70 años



Acta de defunción de Don Vicente

108

REPUBLICA ARGENTINA
PROVINCIA DE SANTA FE

98	1208	1993
Tomo	Acta	Año

DEFUNCION

Los restos fueron inhumados en el cementerio de Norte Vera Prov. Sta Fe el 29 de diciembre de 1993 RUTH O. FOURNEL de EXPEDIENTES 2da. Jefe SUB. JCC. DEFUNCIONES SANTA FE

En Santa Fe Dpto. La Capital Provincia de Santa Fe República Argentina, a 29 de Diciembre de 1993 Yo, Oficial Público de este Registro, describo la DEFUNCION de: Atilio Vicente Ropolo

Sexo Masculino nacionalidad Argentino
Estado Cesado
Profesión Jubilado
Doc. Identid. LE-2 311.192
Domicilio Sacudra 405
Hijo de Lorenzo Jose Ropolo y de Amelia. GENA
nacido en Talicia. Sta. Fe el 3 de Marzo de 1906
Ocurrida en Santa Fe el 29 de Noviembre de 1993 a las 17 y 45 horas
Causa de la defunción Enfermedad
Certificado médico Marcelo ARTEAGA
Declarante Edgardo VERDICHIO Doc. Ident. M. 6305469
Domicilio Llerena 477 Obra en virtud de ser persona autorizada por tal fin

Esta acta ha sido transcrita en el Registro Civil de

Prov. _____ de _____ de 19____

(2) _____ Firma _____

Corresponde al Acta de Defunción N° _____ año _____ de _____

Nombre y Apellido del fallecido _____

de _____ de 19____

(3) _____ Firma _____

Por orden del Juez de 1ª Inst. en la C. y C. de la _____ Nom. _____ Sec. de _____

Se establece que _____




RUTH O. FOURNEL de EXPEDIENTES
2da. Jefe SUB. JCC. DEFUNCIONES
SANTA FE

¿Quién era económicamente Don Vicente?



Descripción	Valor en USD	Observaciones
Dueño del 99.99% de Infraestructura el Patito Feliz, S.A. empresa de desarrollo inmobiliario e infraestructura.	\$200,000,000.00	Su hijo Carlos es el director y lleva 3 años rompiendo su record de ventas
La casa familiar	\$2,000,000.00	La casa donde vivía
Cuentas de Intermediación en México	\$10,000,000.00	
Cuentas de Intermediación en EEUU	\$7,000,000.00	

Las cifras están en USD

Los Fideicomisos de Don Vicente



Los Fideicomisos de Don Vicente



Proyecto Vivienda de Interés Social

Friends & Family - Deuda Privada e Institucional

- Fideicomiso de Desarrollo Inmobiliario A + B
- Garantía fiduciaria de administración, pago con derechos al cobro



Proyecto Puerto – Asociación Publico Privada

Emisión de Deuda Pública

- Fideicomisos Asociación Público Privada
- Garantía fiduciaria de administración, pago y garantía

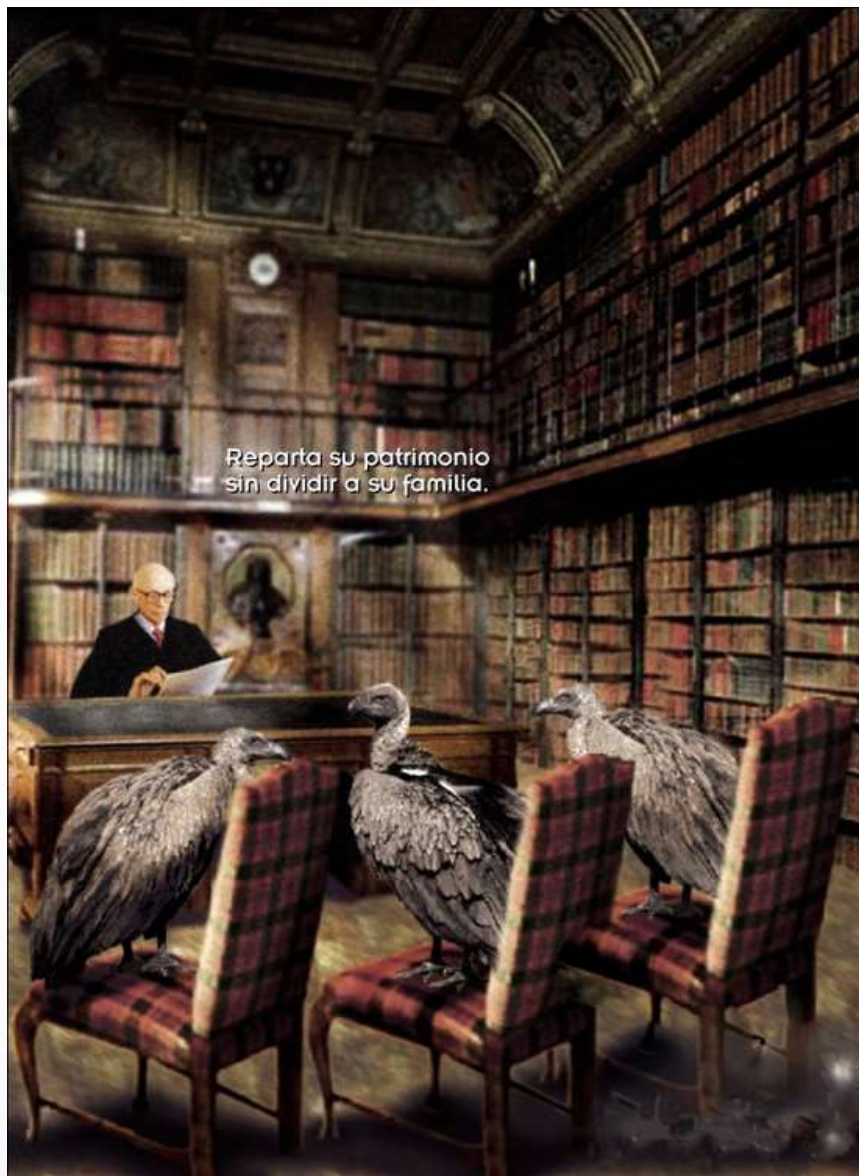
Los Fideicomisos de Don Vicente



Planeación Patrimonial

Confidencialidad, Reglas en caso de Incapacidad, Protección de activos, Simplificación Sucesoria y Eficiencia Fiscal

Fideicomiso de Planeación Patrimonial en México fines educativo



Reparta su patrimonio
sin dividir a su familia.

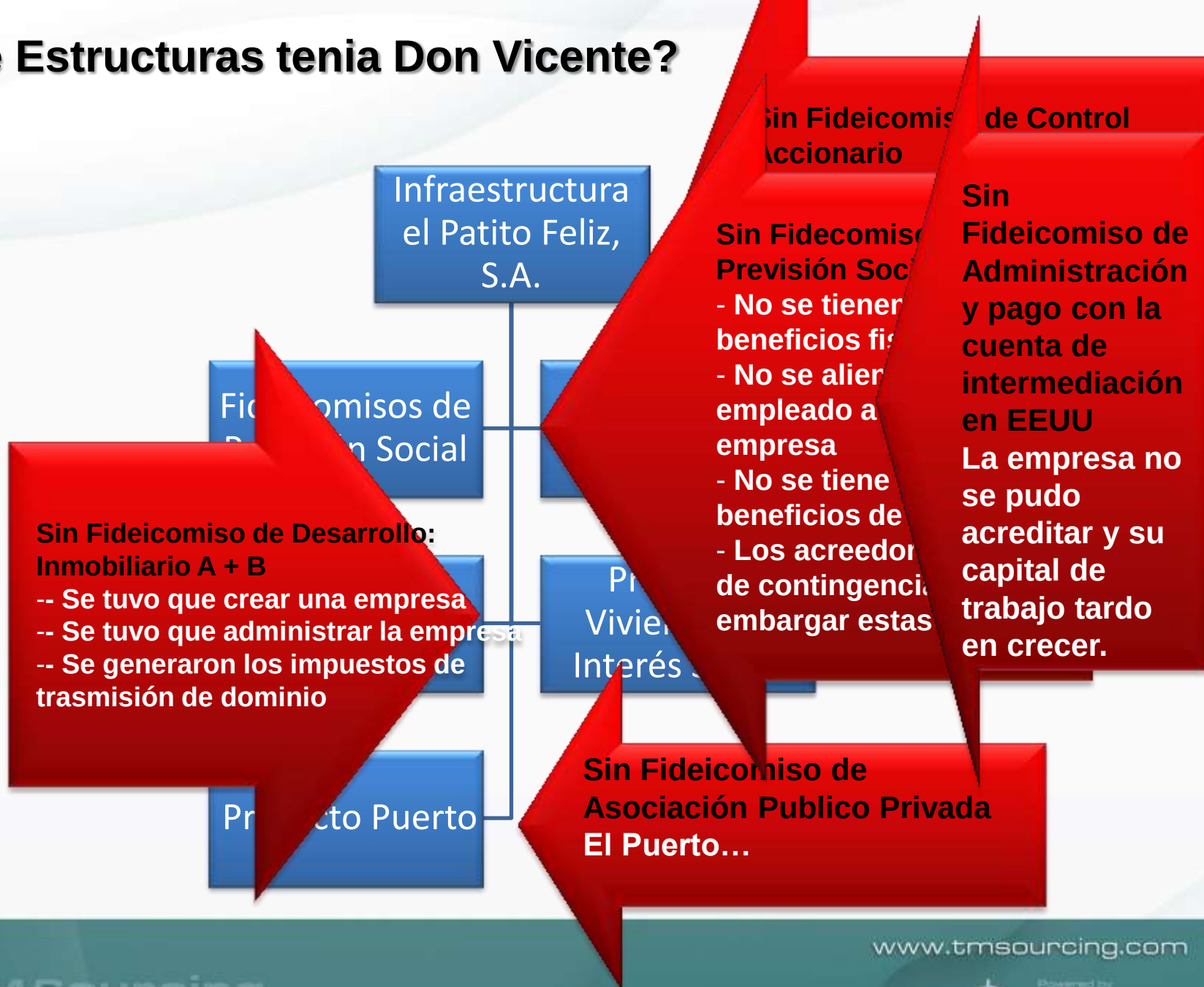
¿Qué pasaría sin el fidecomiso?

¿Qué pasaría sin el fideicomiso?

Planeación Patrimonial

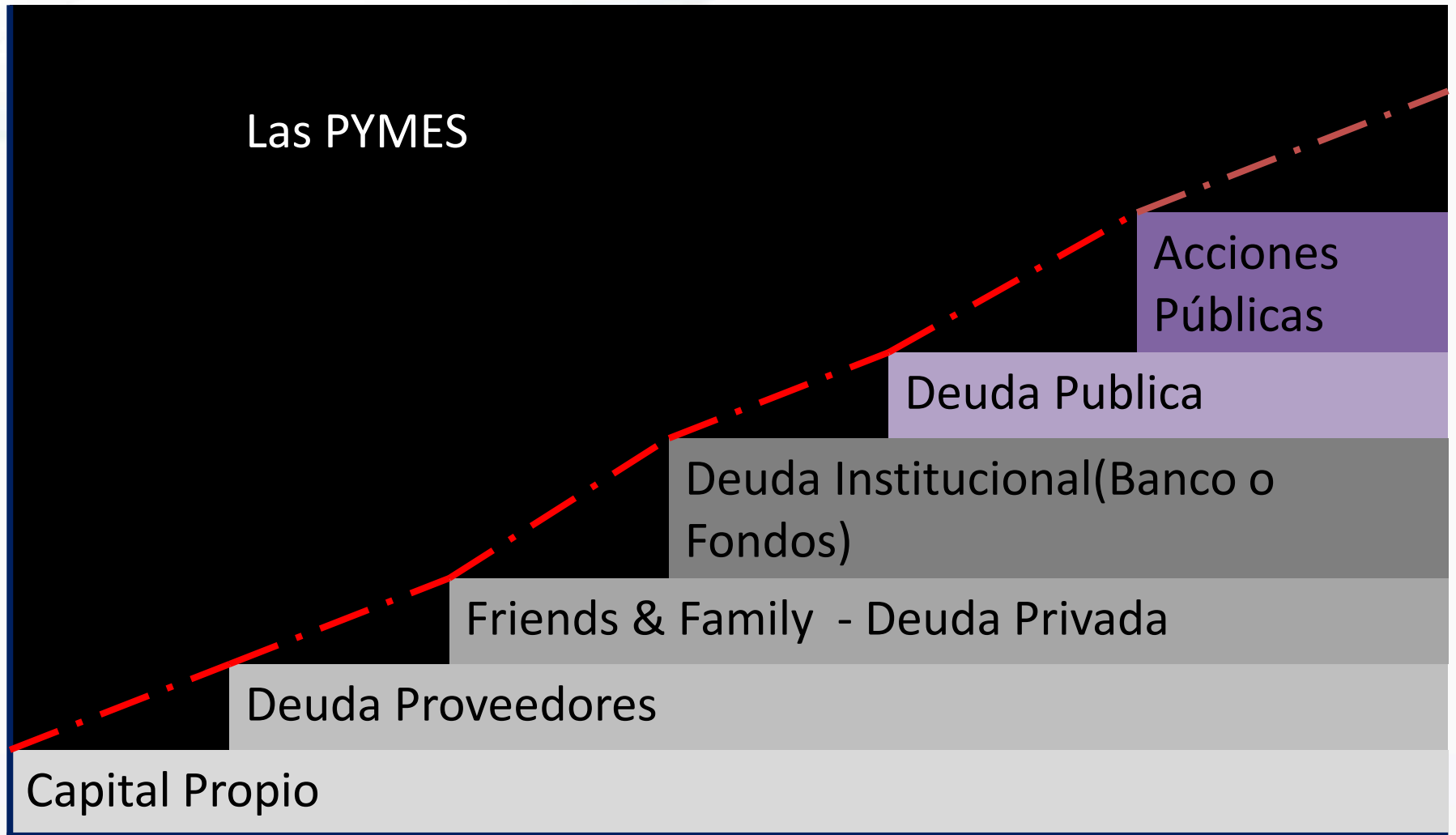


¿Qué Estructuras tenía Don Vicente?

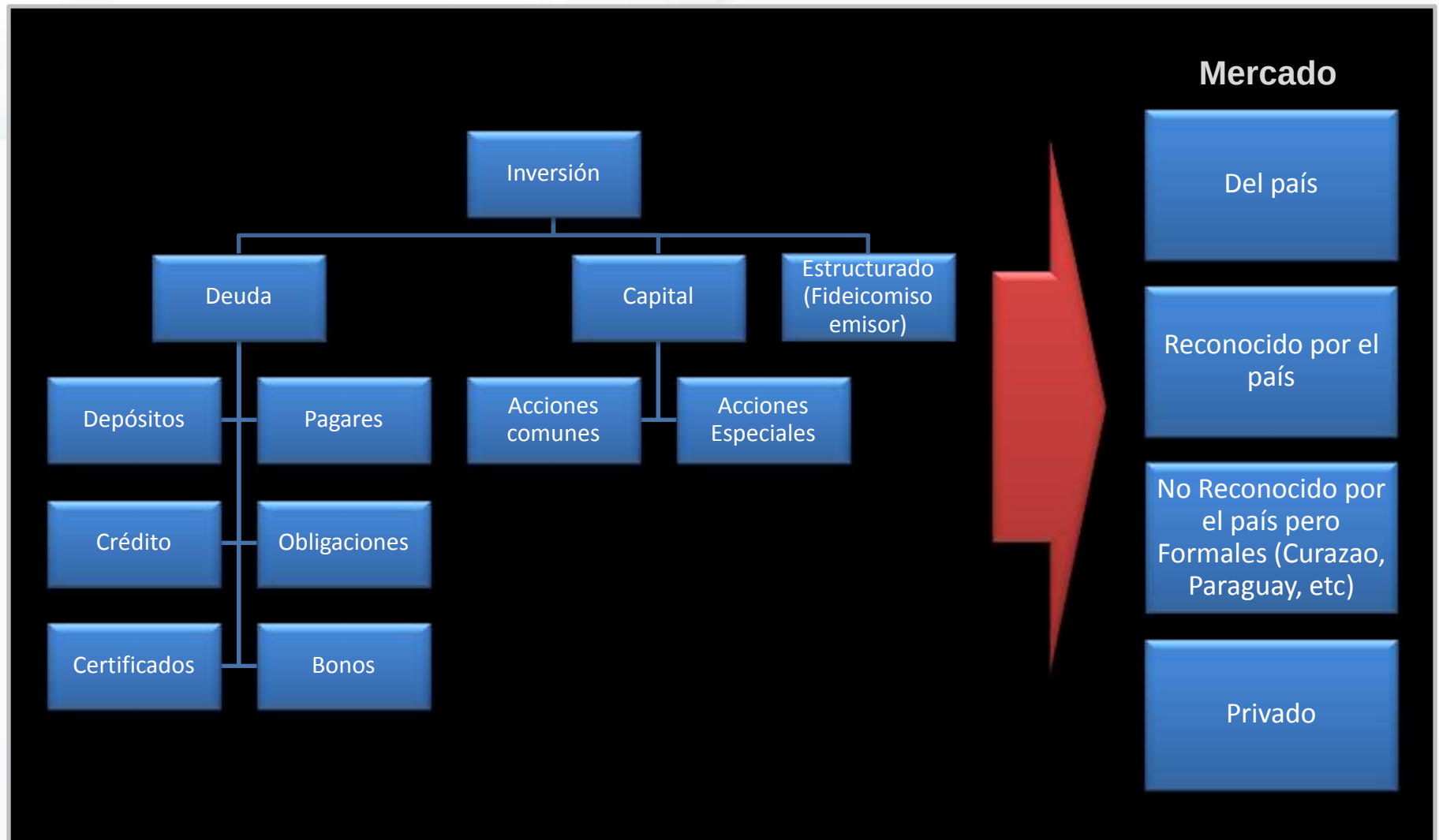


FIDEICOMISOS EMISORES O DE TITULARIZACIÓN

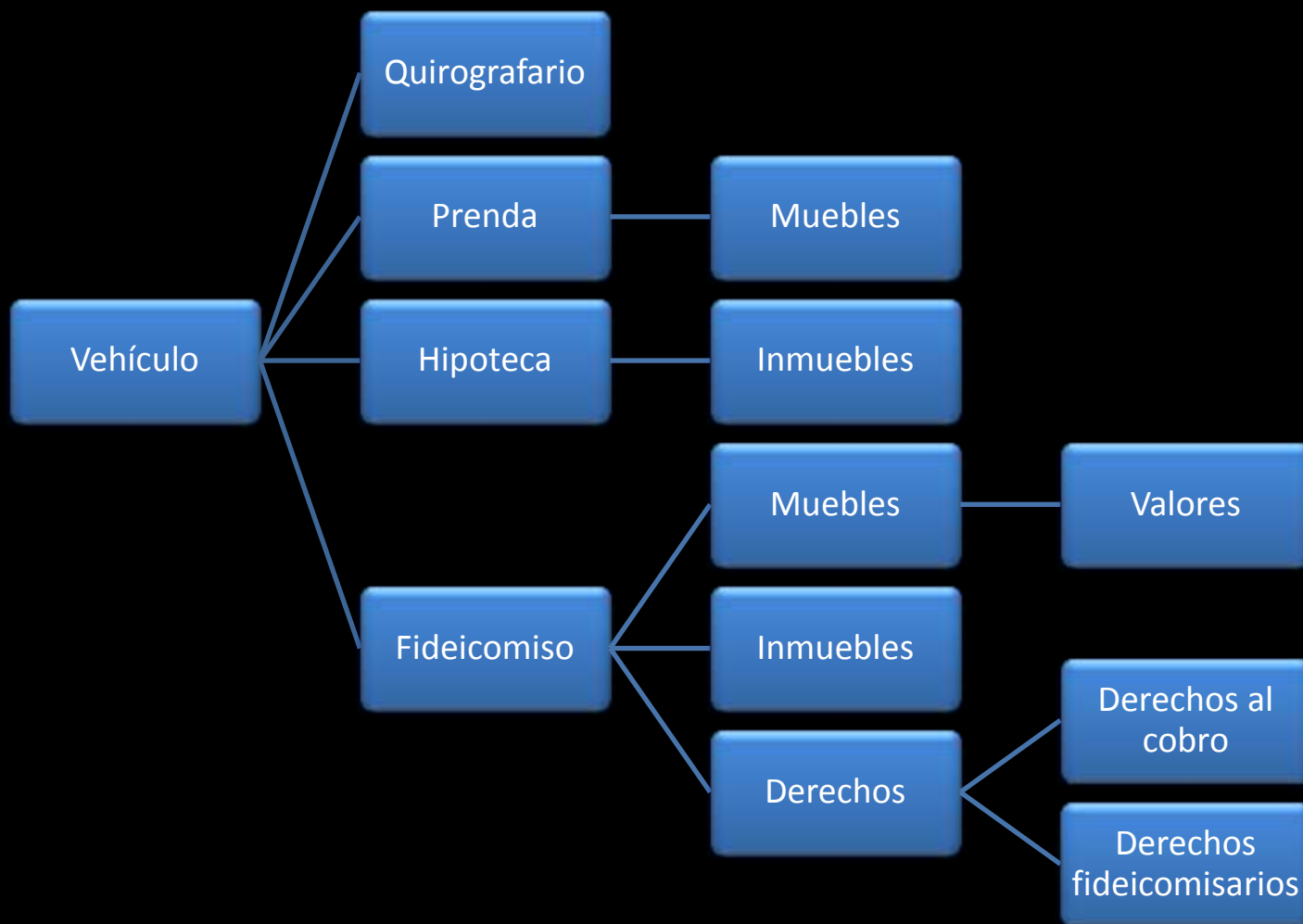
Escenarios de fondeo común en LATAM



Vehículos para fondear

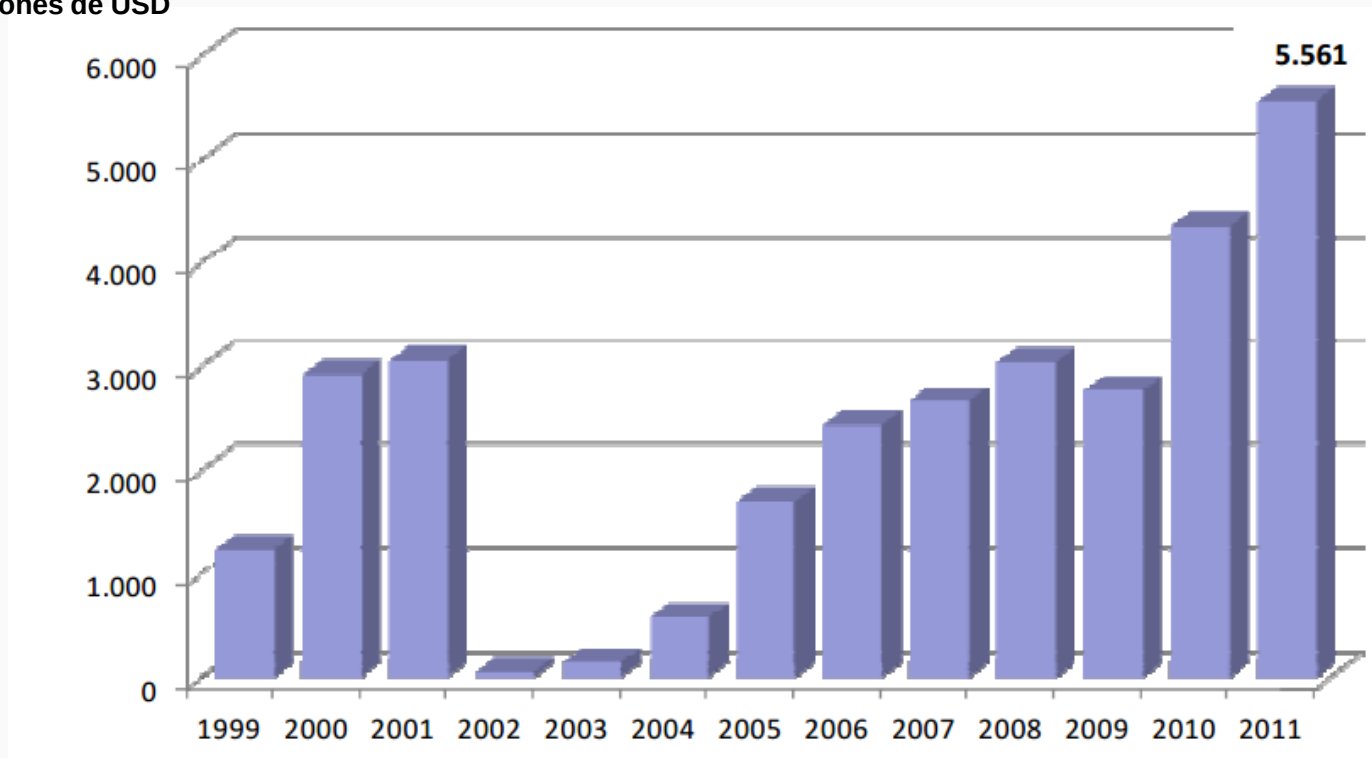


Opciones de Garantía

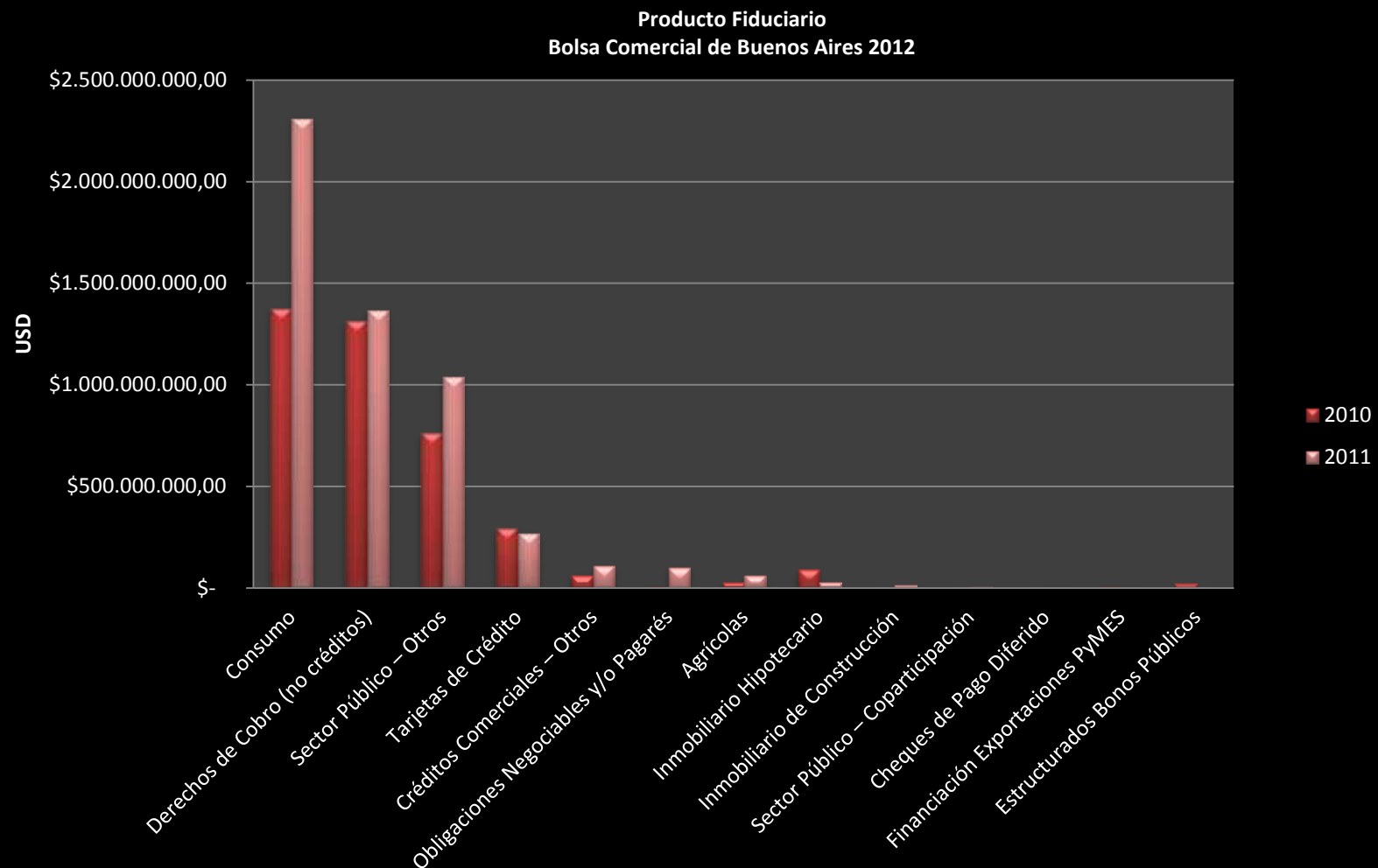


Evolución del los Fideicomisos Financieros en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires

Millones de USD



Fideicomisos Financieros en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires

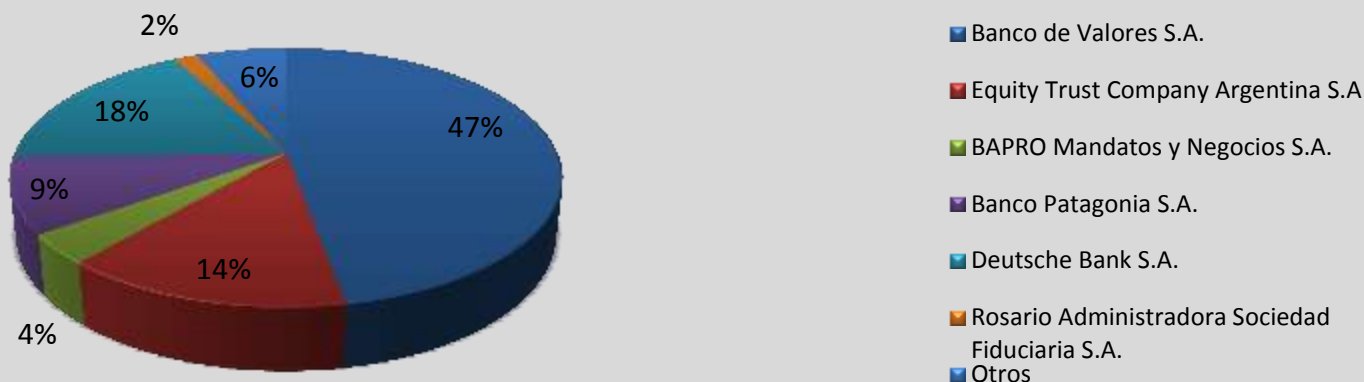


Participación de mercado Argentino de Fideicomisos Financieros

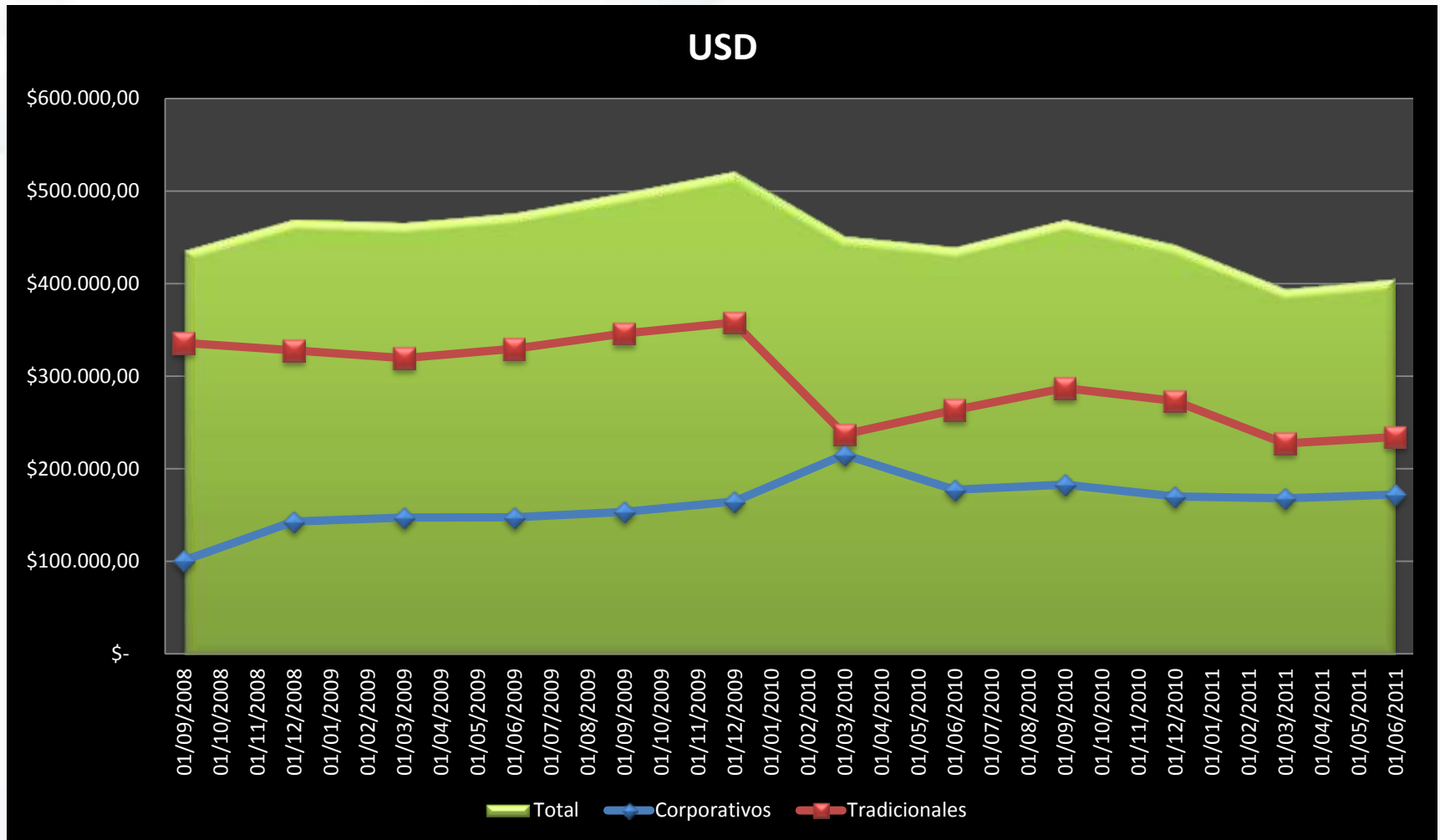
% Cantidad de Fideicomisos Financieros vigentes al 30 de septiembre de 2011



% Monto de Fideicomisos Financieros vigentes al 30 de septiembre de 2011



Patrimonio de Fideicomisos y Mandatos en México



Se consideran fiduciarios corporativos: Bancomext , Bank of America , Banobras, Consultoría Internacional, Deutsche Bank, HSBC, Invex, J. P. Morgan, Nafin , New York Mellon y Evercore

Datos de algunos Fiduciarios Corporativos

Promedio de patrimonios por fideicomiso administrados

Nombre de Fiduciario	Fecha	Numero de Fideicomisos	Valor Total de Patrimonio Administrados	Valor promedio de patrimonio administrado por Fideicomiso
Invex	31/12/2010	583	\$19,688.31	\$33.77
Bank of America	31/12/2009	111	\$17,235.65	\$155.23

Conforme a las calificaciones de Fitch en Millones de Pesos

Crecimiento de patrimonios administrados de Fiduciarios Corporativos

Etiquetas de fila	Patrimonio administrado al 31/03/2009	Patrimonio administrado al 30/06/2011	% crecimiento
Invex	\$12,590.38	\$17,580.38	39.63%
Bank of America	\$13,394.45	\$16,783.92	25.31%
New York Mellon	\$14,952.72	\$22,824.15	52.64%
Deutsche Bank	\$8,508.51	\$14,493.92	70.35%

Millones de USD

INFRAESTRUCTURA

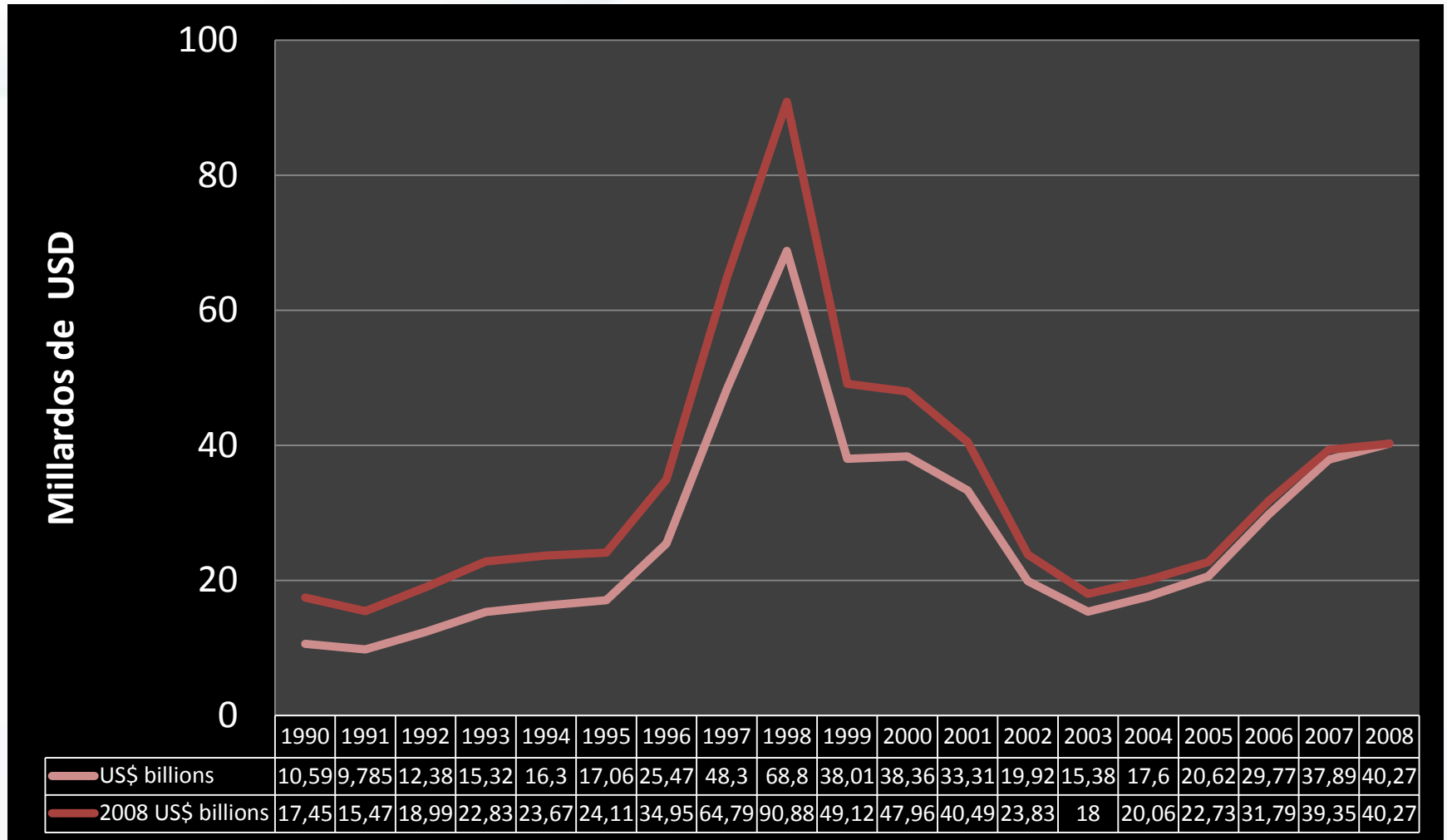
Infraestructura en Latinoamérica

- Entre 2000 y 2010 en 29 países de LATAM se implementaron 688 proyectos de infraestructura con participación privada (1).
- En 2010 se invirtieron \$34.2 millardos de USD, en Brasil se uso el 53% de los recursos y México obtuvo 18% (1).
- **En los próximos dos años América Latina realizará proyectos por cerca de US\$200.000 millones (2).**
- México está avanzando en proyectos que requerirán inversiones por cerca de US\$2.600 millones y se destacan diversos proyectos de energías renovables, carreteras y aeropuertos (2).
- En Colombia 7 grandes proyectos por US\$8.000 millones (2).

- (1) Banco Mundial
 (2) 9o Foro Latinoamericano de Liderazgo que se llevará a cabo del 9 al 11 de Mayo en Río de Janeiro



Compromisos de Infraestructura en proyectos que incluyen participación privada en América Latina y el Caribe, reales y nominales, 1990–2008



¿Cómo financiar la infraestructura en México?

México tiene un ambicioso proyecto de Infraestructura para los próximos años y para lo cual se tomaron principalmente las siguientes iniciativas:

- Fondo Nacional de Infraestructura;
- Ley Federal de Asociación Público Privada y su reglamento (en camino), y las leyes estatales que existen;
- CKDES, Fideicomisos que emiten Certificados de Capital de Desarrollo;
- FIBRAS, Fideicomisos de Infraestructura y Bienes Raíces;
- Autorización a fondos de retiro de invertir en CKDES y FIBRAS;
- Estímulos Fiscales a FIBRAS y otros fideicomisos que alientan la inversión de capital de riesgo.

PLANEACIÓN PATRIMONIAL Y CONTROL ACCIONARIO

El mercado para fideicomisos

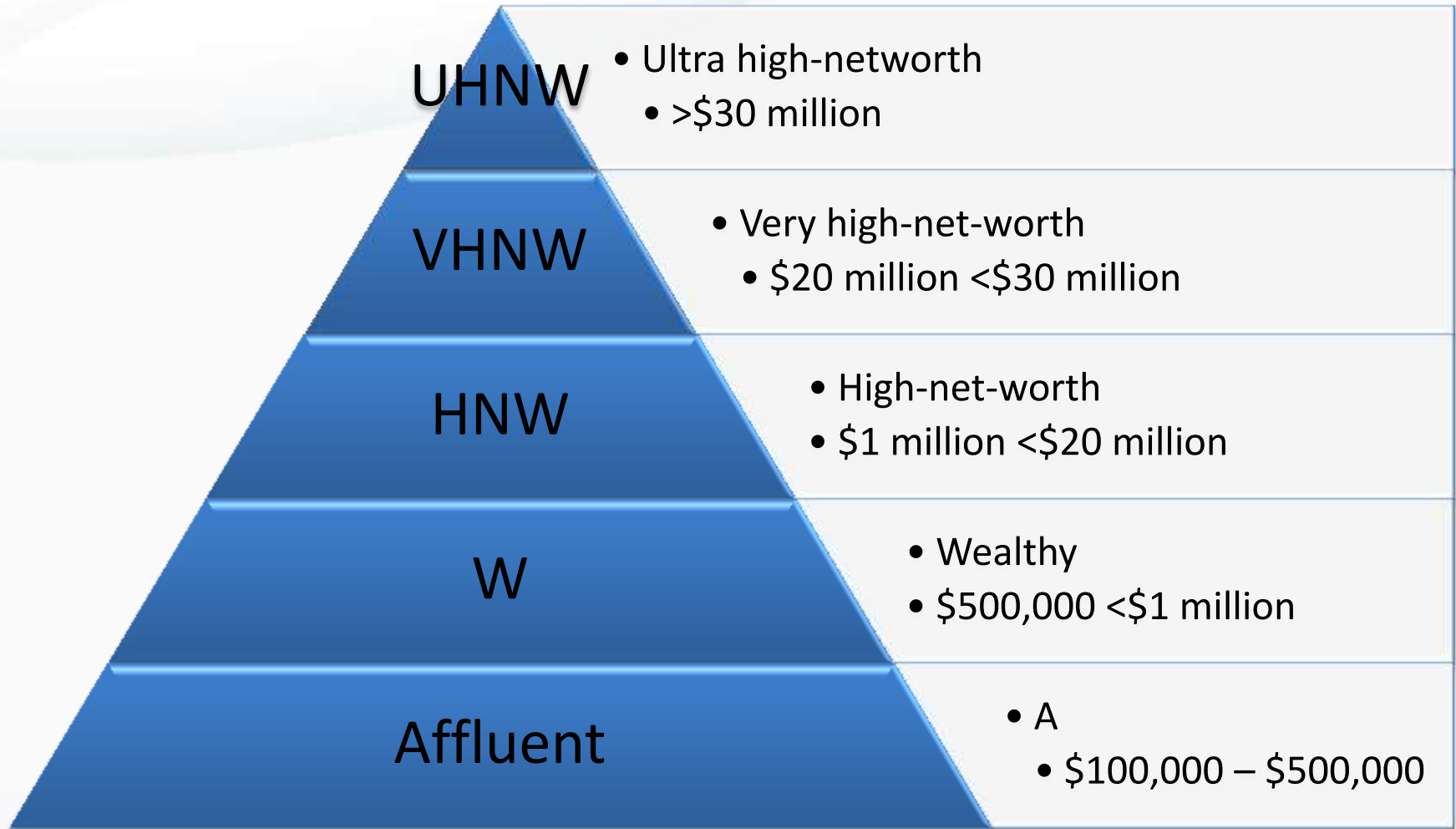
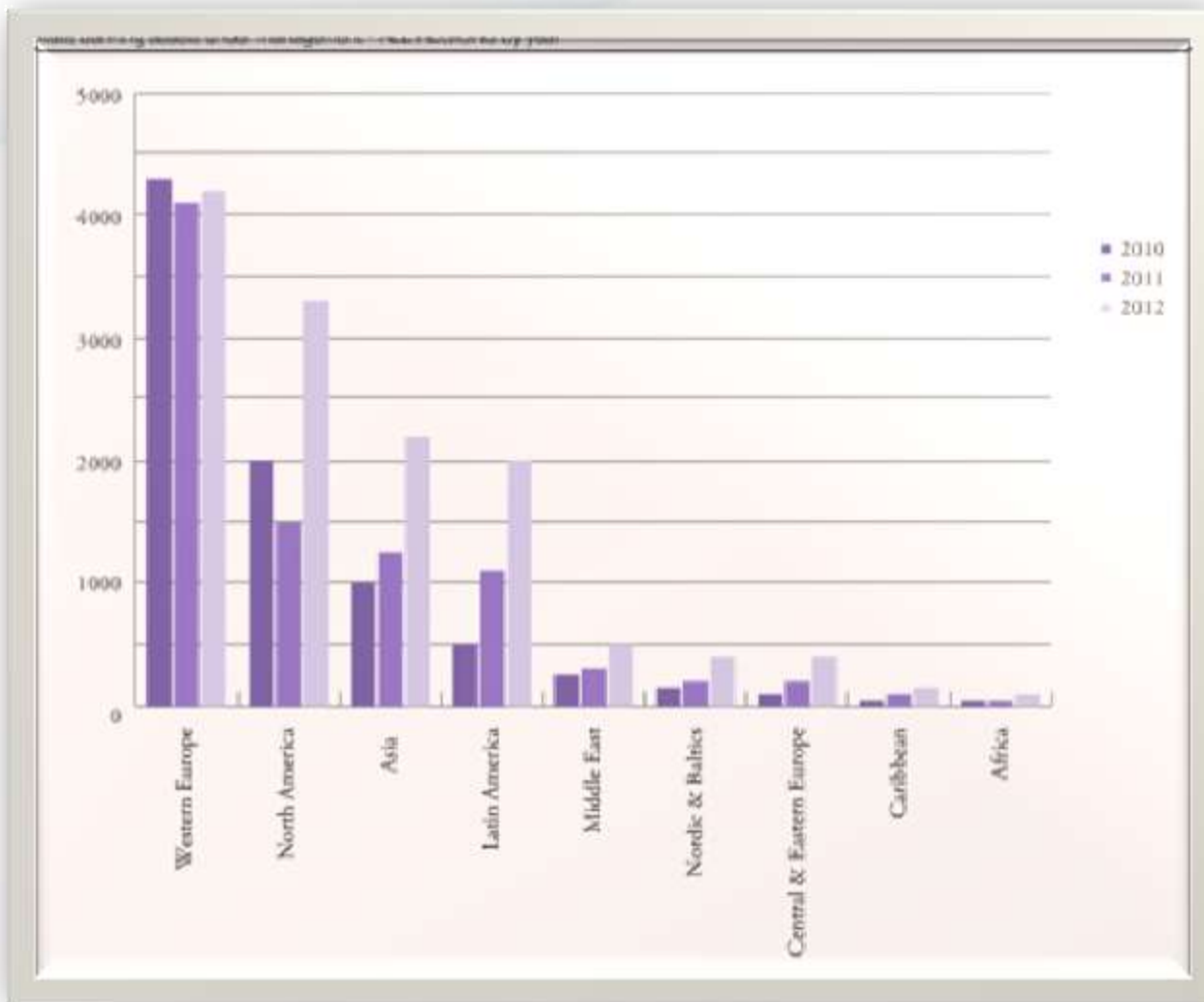


Tabla elaborada por TMSourcing conforme a experiencia

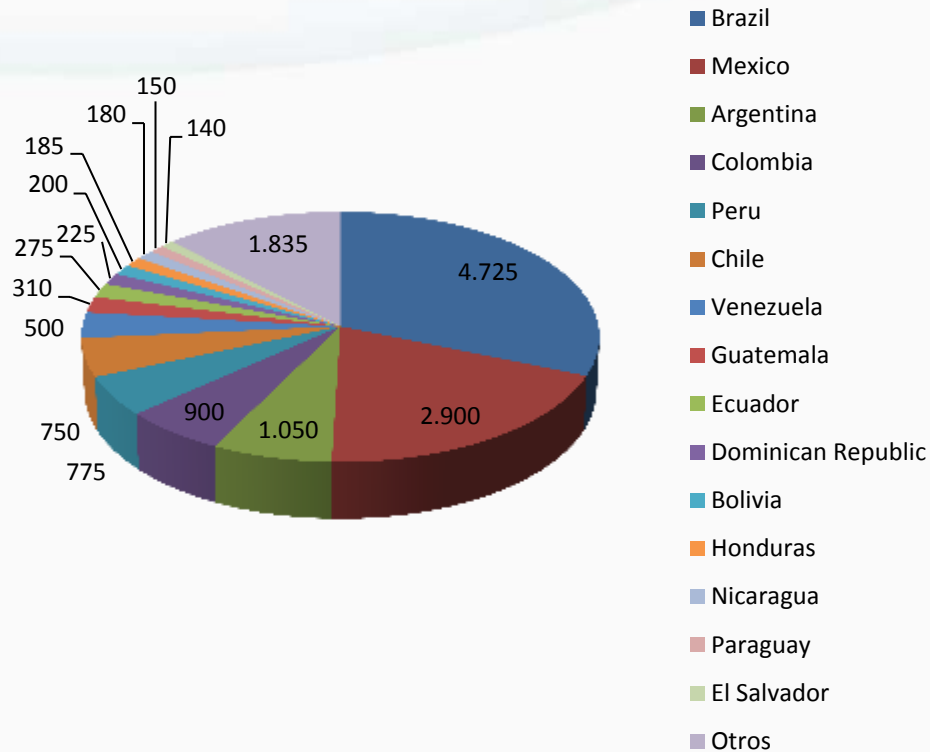
¿Donde podemos encontrar clientes de w a UHNW?



Private Banking
and Wealth
Management
Survey 2011

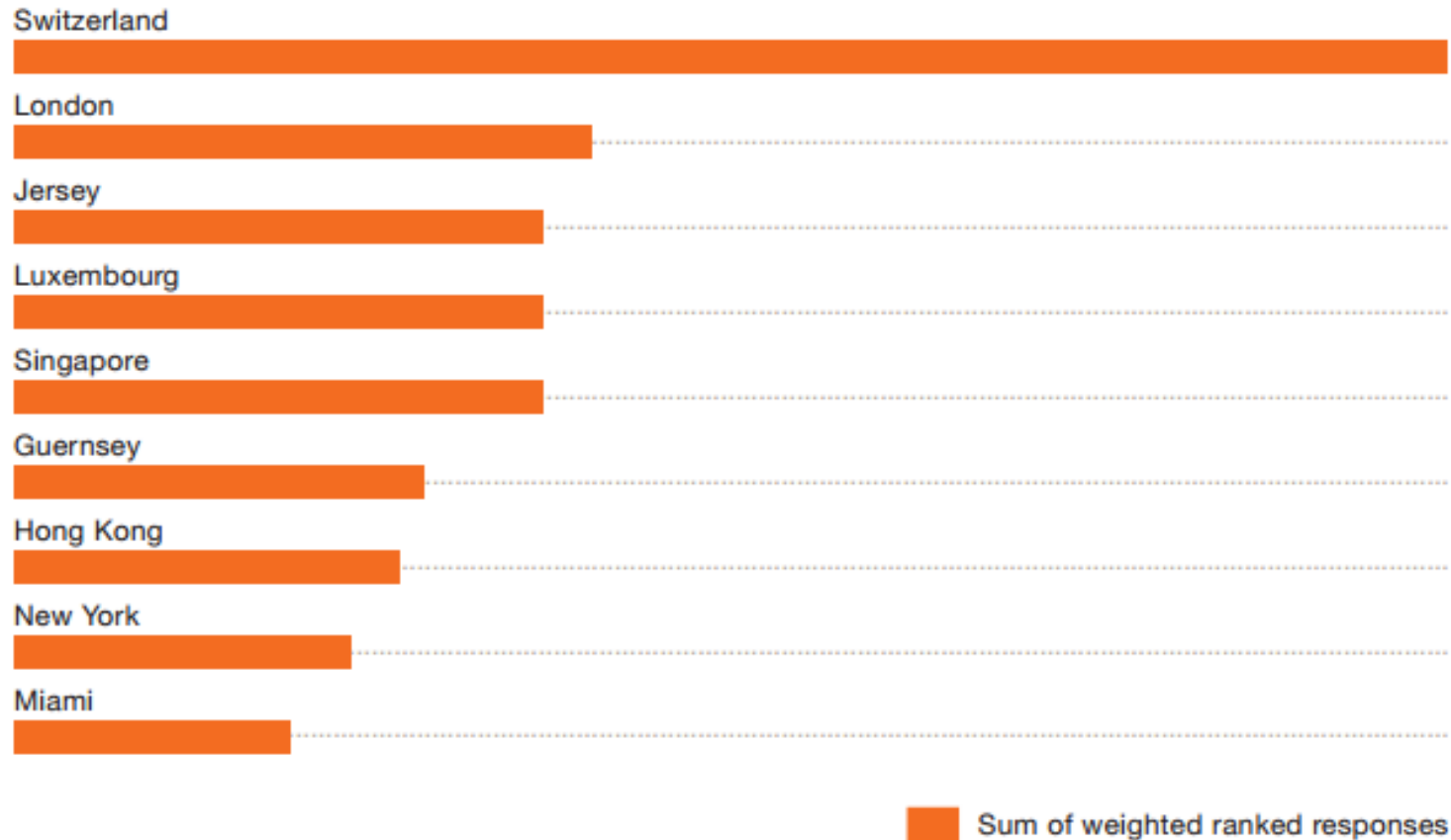
Donde están los UHNW en Latinoamérica

Número de UHNW en Latinoamérica



En Latinoamérica había en 2011 15,100 UHNW

Principales países donde se llevan los libros y registros de activos



Empresas Familiares y la sucesión

País	Primer Generación	Segunda Generación	Tercera Generación	Cuarta Generación	Quinta Generación
Argentina	46.1%	23.7%	19.7	9.2	1.3%
Colombia	40.6%	50.0%	6.3%	3.1%	
México	36.4%	23.4%	9.1%	5.2%	
Perú	57.1%	21.1%	12.8%	4.5%	4.5%
Venezuela	49.2%	22.5%	18.3%	5.8%	4.2%

País	Plan de Sucesión
Argentina	16.2%
Colombia	12.5%
México	14.2%
Perú	14.1%
Venezuela	21.9%

Nuestras inquietudes y propiedades

- **Confidencialidad**
- **Incapacidad**
- **Protección del Patrimonio**
- **Simplificación sucesoria**
- **Eficiencia Fiscal**



DISTRIBUIDORAS DE ACCIONES DE SOCIEDADES DE INVERSIÓN EN MÉXICO

Definición en México de Distribuidoras de Acciones de Sociedades de Inversión en México

Sociedad cuya función principal es la distribución (venta y recompra) de las acciones de las sociedades de inversión que la contratan.

Los servicios de distribución de acciones de sociedades de inversión, comprenderán:

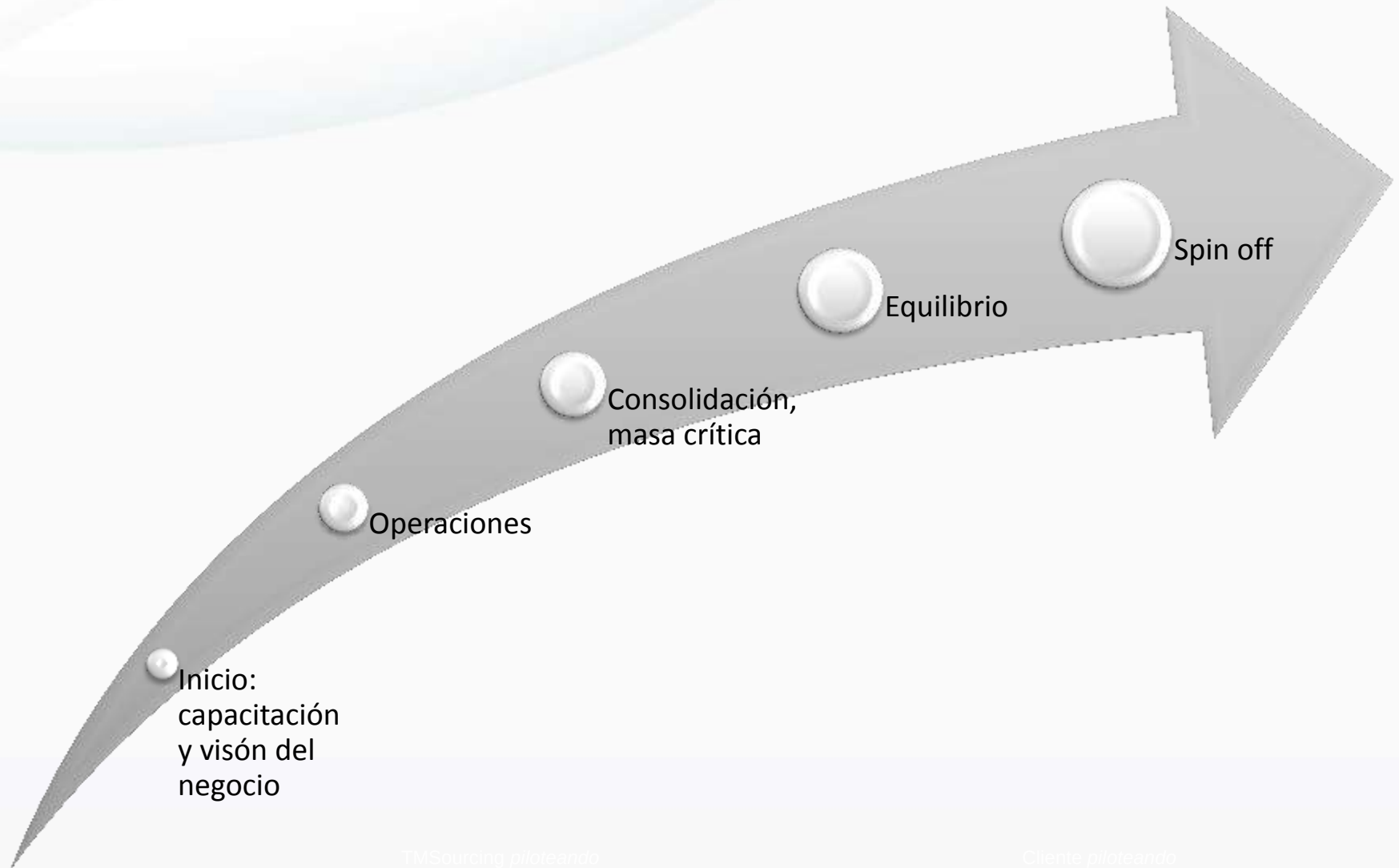
- a) La promoción,
- b) Asesoría a terceros,
- c) Compra y venta de acciones y, en su caso,
- d) La generación de informes y estados de cuenta consolidados de inversiones.

Sociedades Distribuidoras de Acciones de Sociedades de Inversión en México

1. Allianz Fónдика, S.A. de C.V.
2. Capital Asesoría Fondos, S.A. de C.V., Sociedad Distribuidora Referenciadora de Acciones de Sociedades de Inversión.
3. Distribuidores de Fondos Mexicanos, S.A. de C.V., Sociedad Distribuidora Referenciadora de Acciones de Sociedades de Inversión
4. ICAP Referenciadora, S.A. de C.V., Sociedad Distribuidora Referenciadora de Acciones de Sociedades de Inversión.
5. Más Fondos, S.A. de C.V., Sociedad Distribuidora de Acciones de Sociedades de Inversión
6. Merfon, S.A. de C.V., Sociedad Distribuidora Referenciadora de Acciones de Sociedades de Inversión.
7. O'Rourke & Asociados, S.A. de C.V., Sociedad Distribuidora Integral de Acciones de Sociedades de Inversión
8. Profuturo GNP Fondos, S.A. de C.V., Sociedad Distribuidora de Acciones de Sociedades de Inversión.
9. Schroders, S.A. de C.V., Distribuidora de Acciones de Sociedades de Inversión
10. Stanford Fondos, S.A. de C.V.

¿QUIÉN SOY Y A DONDE VOY?

Segmentación de fiduciarios según TMSourcing



Segmentación de fiduciarios según TMSourcing

- **Tipo de negocio en general:**
 - » Fiduciarios Tradicionales;
 - » Fiduciarios Corporativos (Corporate Trust);
 - » Fiduciarios de Sector Público e Infraestructura;
 - » Fiduciarios de Crédito y Financiamiento;
 - » Fiduciarios de Nicho;
 - » Fiduciarios de Planeación Patrimonial.
- **Por el tipo de institución:**
 - » Regulada
 - » No regulada
- **Por la cobertura geográfica:**
 - » Locales;
 - » Nacionales;
 - » Internacionales

Segmentación de fiduciarios según TMSourcing

- **Por su experiencia fiduciaria:**

- » Sénior;
- » En crecimiento;
- » Con áreas de oportunidad.

- **Por su tendencia en la elaboración de fideicomiso:**

- » A la medida;
- » Estandarizado;
- » Mixtos.

- **Según el mercado que atienden:**

- » Públicos;
- » Auto Consumo.

¿Cómo se quien soy?

Filosofía

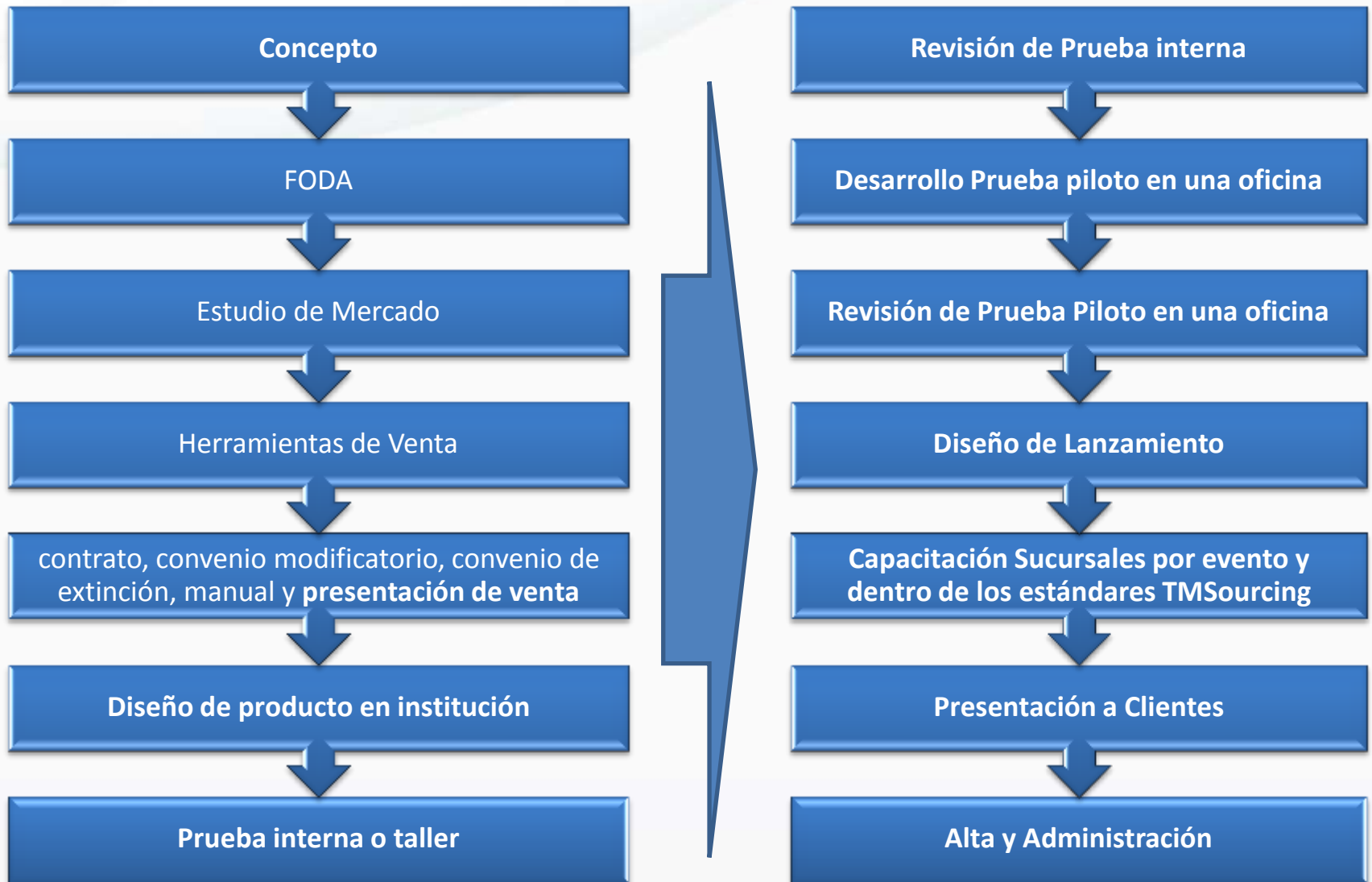
Honorarios

Patrimonios
Administrados

Número de
Fideicomisos

Calificación
(interna o
externa)

Nuevo producto... ¿Qué hay que hacer?



Gracias

Muy importante

- El presente es un documento informativo y no representa un dictamen u opinión, legal o fiscal.
- Cada caso en particular debe de revisarse por separado por un especialista.
- Se recomienda tener asesoría legal y fiscal sobre los temas que este documento trata.
- Las marcas citadas son propiedad de TMSourcing.
- Algunas condiciones aplican.



www.tmsourcing.com