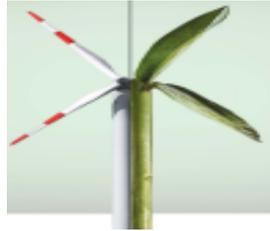




**Corporación
Financiera Internacional**
Grupo Banco Mundial



IFC: El Aliado del Sector Privado

“Apoyando el crecimiento y la integración regional”

Experiencia y Resultados

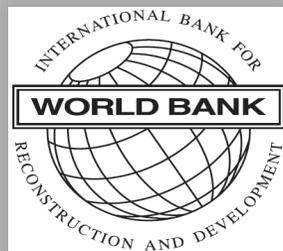
Junio 2014
Cartagena

Agenda

- I. IFC en el mundo y en la Alianza del Pacífico**
- II. Mecanismos de Inversión de IFC y Casos de Estudio en la Alianza del Pacífico**
- III. Regionalización - Perspectivas y Barreras**

I. IFC en el mundo y en la Alianza del Pacífico

Pertenece al Grupo Banco Mundial



Est. 1945

Función: Promover reformas institucionales, legales y regulatorias

Clientes: Países miembros con un Ingreso per cápita entre USD \$1,025 y USD \$6,055

Productos: Asistencia técnica
Deuda
Servicios de consultoría en desarrollo de políticas



Est. 1956

Fomentar la inversión sostenible del **sector privado**

Compañías privadas en 182 países miembros

Capital / Cuasi-Capital
Deuda largo plazo
Cobertura de riesgos
Fondos
Servicios de consultoría



Est. 1960

Promover reformas institucionales, legales y regulatorias

Países miembros con un Ingreso per cápita entre USD \$1,025 y USD \$6,055

Asistencia técnica
Deuda sin intereses
Servicios de consultoría en desarrollo de políticas



Est. 1988

Reducir el riesgo político de inversión

Inversionistas extranjeros en países miembros

Pólizas de Seguro contra el Riesgo Político

← **Misión: Fomentar el desarrollo económico sostenible y reducir la pobreza** →

IFC - Corporación Financiera Internacional

En el mundo

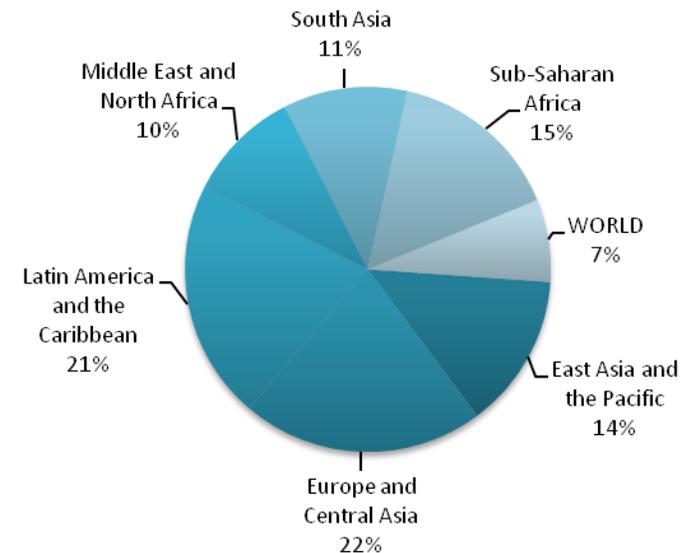
Más de US\$100 mil millones invertidos en mercados emergentes desde 1956

- Mayor fuente de financiamiento multilateral de deuda/capital para el sector privado en mercados emergentes.
- Amplia presencia internacional con **oficinas en más de 100 ciudades alrededor del mundo.**
- Calificada AAA por S&P y Moody's.
- Diversidad de productos: capital, cuasi-capital, préstamos, gestión de riesgo y productos en moneda local.
- Asumimos riesgo de mercado sin tomar garantías soberanas.
- Promovemos mejores prácticas ambientales, sociales y de gobierno corporativo.
- Experiencia y recursos globales de banco de desarrollo sumados a la flexibilidad de banca comercial.
- En el último año IFC invirtió **más de US\$5 mil millones de dólares en América Latina y el Caribe.** Nuestra meta es invertir \$20 mil millones en los próximos tres años.
- **Movilizamos recursos de otros inversionistas** a través de nuestro *Asset Management Company* o de manera conjunta con otros inversionistas maximizando así los recursos disponibles de inversión.

IFC – Principales Cifras (Diciembre 2013)

Portafolio	US\$ 51.1 mil millones
Núm. de Instituciones	2,030
Núm. de países (portafolio)	105
Empleos directos generados por clientes	2.7 millones

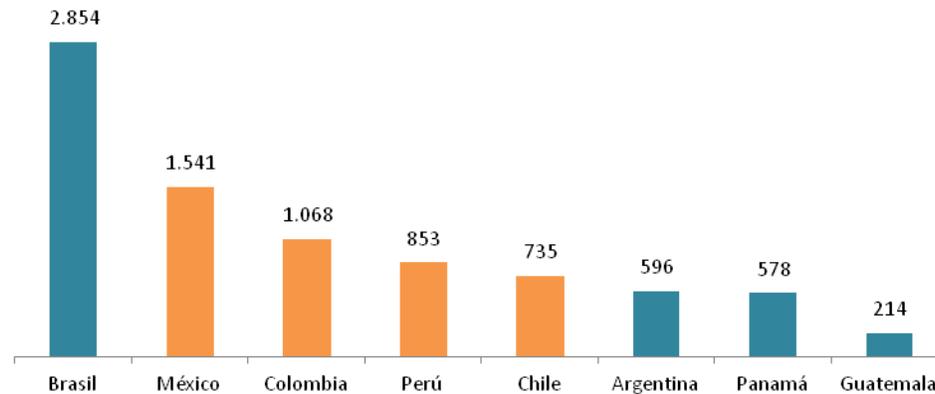
Composición del portafolio por región (Diciembre 2013)



IFC en los países de la Alianza del Pacífico

Exposición y Estrategia

LAC – IFC Commitments (US\$ millones) Diciembre 2013



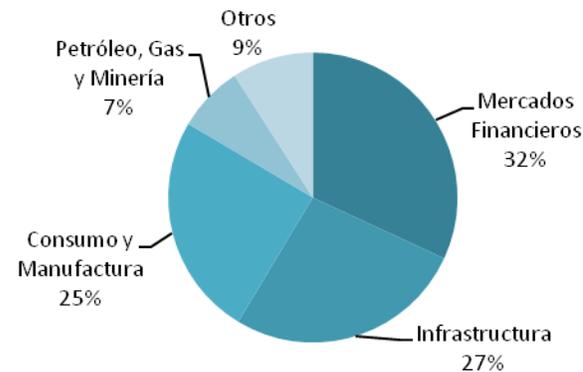
En diciembre del 2013, IFC tenía más de US\$10 mil millones comprometidos en Latinoamérica y el Caribe.

Los países pertenecientes a la “Alianza del Pacífico” son los aliados más importantes en Latinoamérica, después de Brasil, con commitments por US\$4 mil millones.

Pilares de la estrategia en la región:

- ✓ Crecimiento Inclusivo
- ✓ Competitividad e Innovación
- ✓ Integración Global/Regional
- ✓ Impacto Medioambiental

Portafolio por Sector Diciembre 2013



Nuestro objetivo es aliarlos con empresas y con instituciones financieras ayudándoles a desarrollarse como líderes regionales en sus sectores.

II. Mecanismos de Inversión de IFC y Casos de Estudio en la Alianza del Pacífico

Mecanismos de Inversión de IFC

IFC invierte en **el desarrollo regional de sus clientes y en la integración** a través de inversión directa e indirecta por medio de fondos y replicación de otros vehículos de inversión.

1

Inversión Directa

- Equity y Cuasi-equity
- Deuda
- Instrumentos de cobertura de riesgos
- Co-investments

2

Fondos de Inversión

- Fondos de Inversión administrados por terceros.
- Replicación de Vehículos de Inversión
- Asset Management Company (AMC)

AMC fue creado en 2009 para gestionar el capital de terceros en una estructura de fondo privado.

Como subsidiaria de IFC, AMC tiene **más de US\$ 6.3 B en activos bajo gestión.**

Ofrece a los inversionistas una **plataforma única** para invertir en operaciones propias de IFC en los mercados emergentes.



Fuente: IFC

Inversión Directa

IFC – Davivienda Compromiso Estratégico

Más de 40 años de apoyo en su proceso de crecimiento. En 1973, IFC realizó la primera inversión en Davivienda, ayudándola a establecerse como una institución de crédito y ahorro.



Relación a largo plazo que nos ha permitido:

- Ofrecer un paquete de financiamiento regional para Davivienda y sus subsidiarias en Centroamérica.
- Apoyar el proceso de consolidación del banco y el crecimiento de su cartera PYME.

Transacciones relevantes

1973 - US\$325 K equity.

2002 - US\$50 M garantía emisión de bonos + US\$10 M equity.

2005 - US\$ 35 M deuda subordinada + US\$15 M equity (apoyo a expansión y consolidación).

2007 - US\$75 M equity + US\$165 M deuda subordinada (adquisición Granbanco – Bancafé).

2014 - deuda senior por más de US\$100 M (apoyo a operaciones en Honduras, El Salvador y Colombia) – en proceso.



Fuente: LRP

IFC espera seguir apoyando al banco en su expansión regional

Fondos de Inversión

IFC & AMC – Grupo Sura

Expansión Regional

Participación accionarial de IFC en Sura Asset Management que le ha permitido expandir su presencia a nivel regional en México, Colombia, Chile, Uruguay y Perú.



Transacción IFC & ALAC Fund (AMC) – Grupo Sura

Inversión de US\$200 M en participación accionarial en Sura Asset Management por parte de IFC (US\$125 M) y su fondo de inversión IFC ALAC Fund (US\$75 M).

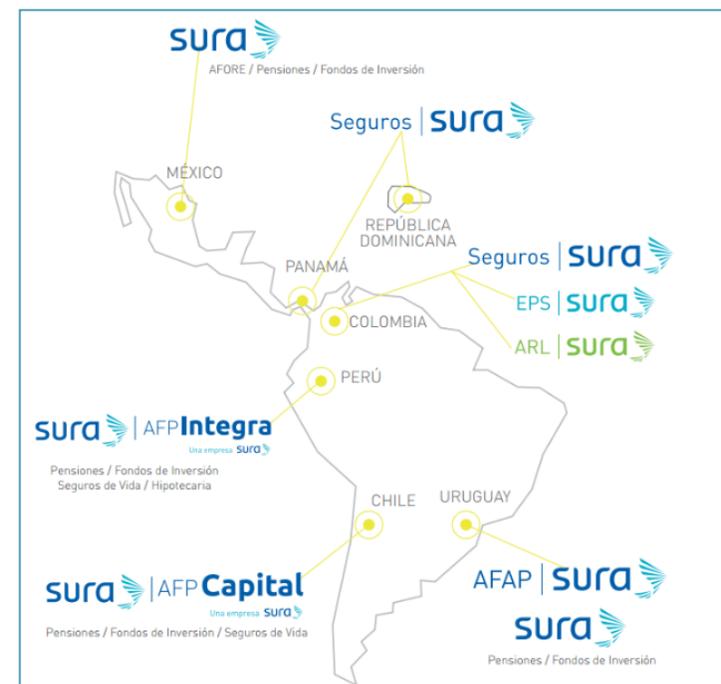
Expansión regional del Grupo Sura

2011 - Adquisición de los fondos de pensión del grupo ING en la región (US\$3.6 B).

2013 - Adquisición del 50% de BBVA Horizonte Perú (US\$258 M)

IFC tiene una relación de más de 15 años con el Grupo Sura. Inversiones en capital y deuda senior por más de US\$300 M.

El fondo ALAC de mil millones de dólares fue creado en el 2010 para invertir, en conjunto con IFC, en equity y cuasi-equity en diferentes sectores alrededor de África subsahariana, Latinoamérica y el Caribe.



Fuente: Rankia

IFC & AMC

Global Infrastructure Fund ("GIF")

Fondo global de infraestructura administrado por el AMC creado en 2013.

Tamaño del Fondo: US\$1.2 mil millones.

Regiones Target: Mercados emergentes globales

Sectores Target: Energía, transporte, logística y almacenamiento, servicios públicos y *pipelines*, telecomunicaciones, infraestructura urbana, servicios de infraestructura.

Instrumentos target: Equity y Cuasi-equity.

Duración del fondo: 12 años, periodo de inversión de 5 años.

Inversionistas: Fondos de pensiones y fondos soberanos de Asia, Medio Oriente y UK, en conjunto con IFC.

En corto tiempo el GIF logró el cierre de su primera transacción en Colombia.

En 2013 el fondo Global de Infraestructura e IFC invirtieron US\$150 millones en Pacific Infrastructure adquiriendo el 27.2% de la Compañía.



La inversión realizada en Pacific Infrastructure permitirá:

- Mejorar la infraestructura de transporte de hidrocarburos del país
- Mejorar la competitividad del sector y del país.

El proyecto contempla la construcción de un puerto especializado en petróleo y sus derivados y la construcción de un *pipeline* que conectará Coveñas con el Puerto.

IFC – Kandeo

Apoyo al crecimiento

Fondo de capital privado que invierte principalmente en instituciones financieras enfocadas en la población de bajos ingresos (base de la pirámide).



Principal interés en México, Colombia y Perú

Países miembros de la Alianza del Pacífico que seguirán atrayendo inversiones.

- Estabilidad en sus políticas macroeconómicas.
- Perspectivas importantes de crecimiento e integración del mercado regional.
- Potencial para el desarrollo del sistema financiero (baja penetración).

Oportunidad única para la expansión de fondos de capital privado.

IFC - Kandeo

Potencial inversión en Kandeo enfocada en apoyar el desarrollo de pequeñas y medianas empresas operando en México, Colombia y Perú.

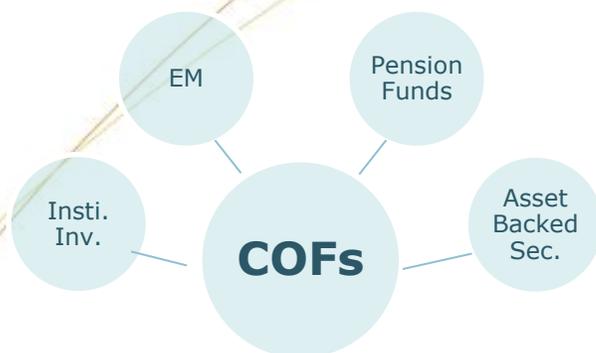
Kandeo I:



Credit Opportunity Funds (COFs)

Vehículos de inversión estructurados por un “estructurador/manager” para obtener capital de inversionistas.

Ofrece diversas formas de crédito a empresas que no tienen acceso directo a mercados de capitales ni suficiente disponibilidad de financiación bancaria.



Highlights

- Modalidad de inversión cada vez más popular en mercados emergentes.
- “Deuda privada” vs. banca comercial.
- Algunos se centran en nichos específicos.
- Se moviliza capital de entidades reguladas/supervisadas como los **fondos de pensiones**.
- Se reduce el “**shadow banking**”.

COF Mexico: Características del vehículo y rol de IFC

- **Manager:** Credit Suisse Asset Management.
- **Tamaño de CDK:** US\$ 550 M.
- **Inversión de IFC:** US\$50 M.
- **Objetivos de inversión:** Deuda senior con garantía a PYMEs.
- **Vencimiento:** 10 años.
- **Rendimiento objetivo:** 9% -12% (USD)
- **Fondos de pensión mexicanos e inversionistas locales:** 8
- **Pipeline:** US\$ 480 M (65% invertido)
- **Comisión de gestión:** 1.25%

La participación de IFC en esta transacción dio lugar a mejoras técnicas sustanciales en la estructura básica del CKD.

- Distribución a inversionistas ya no a discreción del “manager”, sino en línea con el pago de los préstamos subyacentes.
- No hay reinversiones fuera del período de inversión.
- Provisiones claw-back para el “manager”.
- El “manager” se encarga de resolver activos conflictivos/castigados.

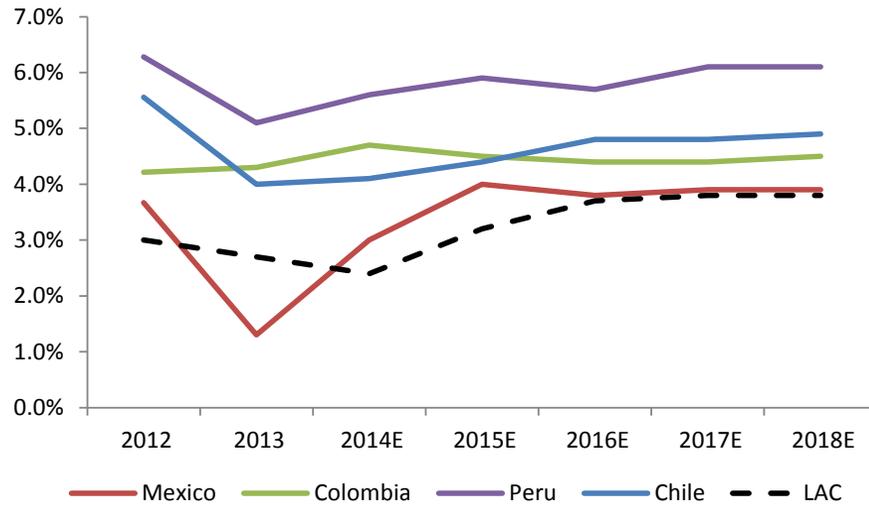
Se espera replicar este vehículo en Colombia

III. Regionalización - Perspectivas y Barreras

Perspectivas

1

Crecimiento más lento, pero aún fuerte y estable, continuará atrayendo inversionistas a la región.

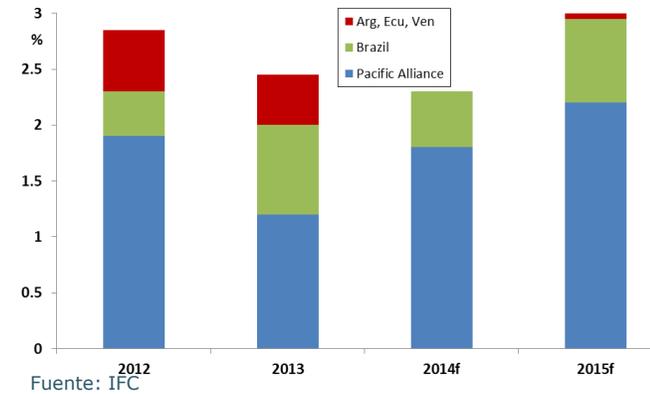


Fuente: IFC

2

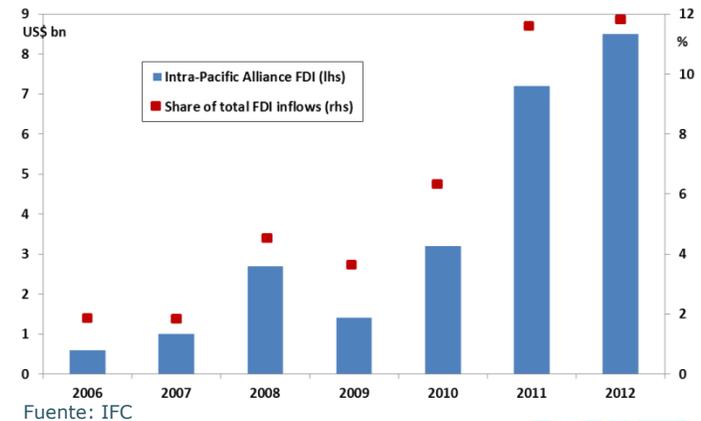
La integración regional está en proceso, siendo la **Alianza Pacífico** uno de los bloques más relevantes de la región.

Contribuciones al PIB regional



Fuente: IFC

IED en la Alianza del Pacífico



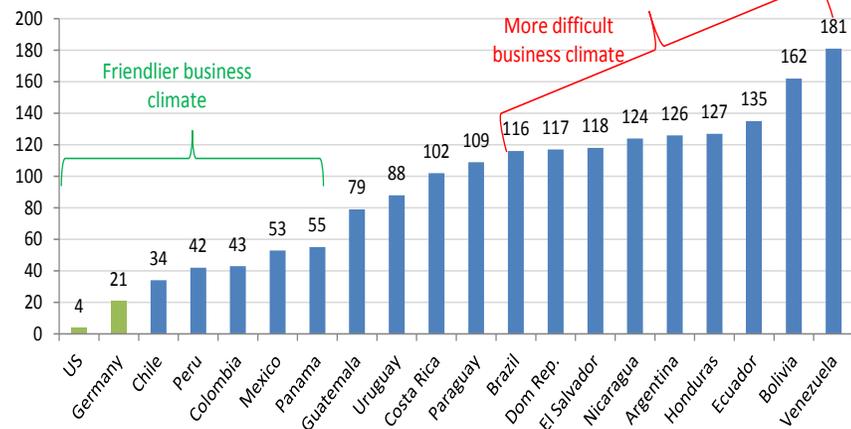
Fuente: IFC

Barreras

3

Se hace necesario la mejora de los ambientes de negocios en algunos países, para incrementar la inversión y generar una mayor integración regional.

¿Qué tan fácil es hacer negocios en Latinoamérica? (Ease of Doing Business Ranking 2014; más alto = más difícil)

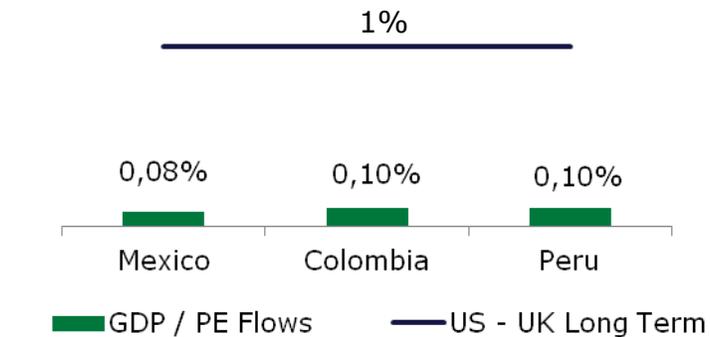


Fuente: World Bank Group

4

La penetración de la industria de fondos se hace igualmente importante para movilizar inversionistas extranjeros. Mientras que la penetración de "Private Equity" en países desarrollados es del 1% del GDP en LAC es menor al 0.1%.

PE Penetration



Fuente: World Bank Group

5

La integración actualmente se enfoca en asuntos comerciales y aduaneros, una completa integración económica dependerá también de mayor integración regulatoria, cambiaria, impositiva y financiera.

IFC - Corporación Financiera Internacional en América Latina

Contactos en Colombia para la Región Andina

Juan Gonzalo Flores
Gerente Región Andina
Tel: +57-1-319.2330
Email: gflores1@ifc.org

Marcelo Castellanos
Hub Leader Región Andina
Instituciones Financieras
Tel: +57-1-313.6450
Email: mcastellanos@ifc.org





**Corporación
Financiera
Internacional**

Grupo Banco Mundial