



ESTRICTAMENTE CONFIDENCIAL

# Mercados de Capitales de la Alianza del Pacifico

Septiembre de 2013

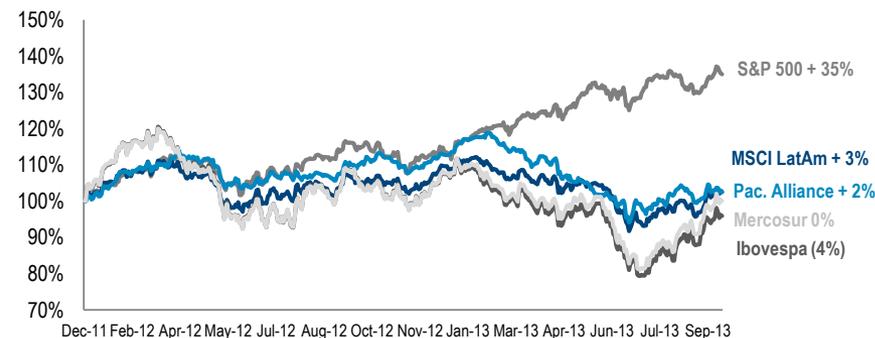
# The Economist: Geoeconomía en América Latina – Una División Continental



## Indicadores Económicos

	Alianza Pac. <sup>1</sup>	Mercosur <sup>2</sup>	Brasil
<b>Población (mm)</b> (2012)	209.3	289.8	198.4
<b>PIB (US\$ bn)</b> (2012)	2,010.3	3,356.2	2,396.0
<b>IED/PIB (%)</b> (2012)	25.0%	20.1%	17.6%
<b>Crecimiento PIB (%)</b> (2013E-2017E)	4.6%	4.0%	3.9%

## Rendimiento de Índices Accionarios (Desde 2012)



# Tendencias en Mercados Accionarios de la Alianza del Pacífico

---

1

Aumento en Actividad de Mercado de Capitales

2

Aumento en Inversión Intraregional

3

Mercado de Capitales Madurando

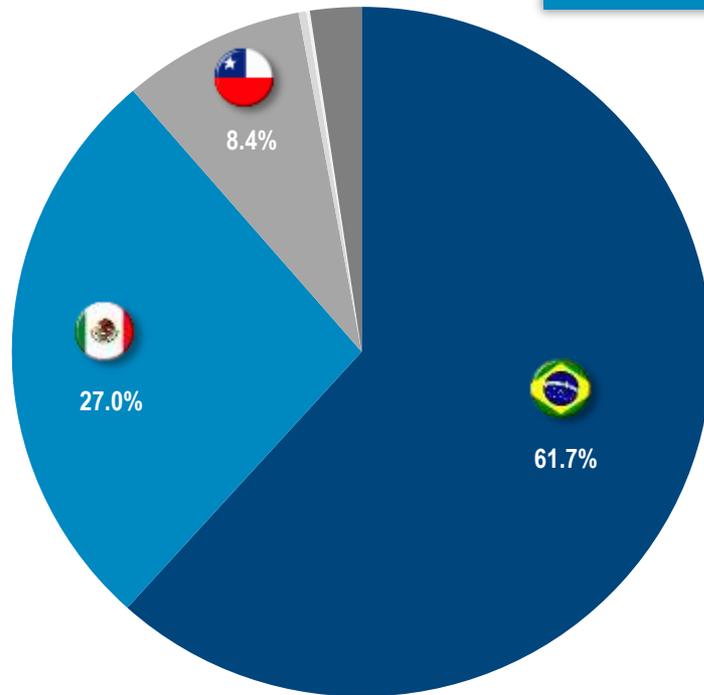
# Resumen del Mercado de Acciones de Latinoamérica (2001-2005)

## Actividad de Emisiones de Acciones por País

(Por Volumen)

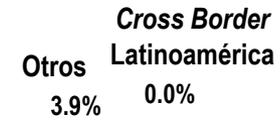


85 Ofertas  
US\$23bn

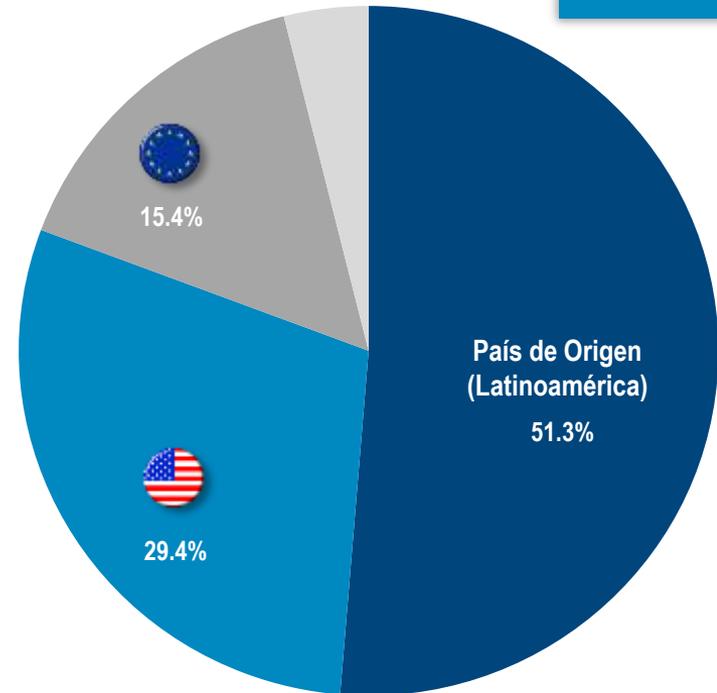


## Composición de la Asignación a los Inversionistas

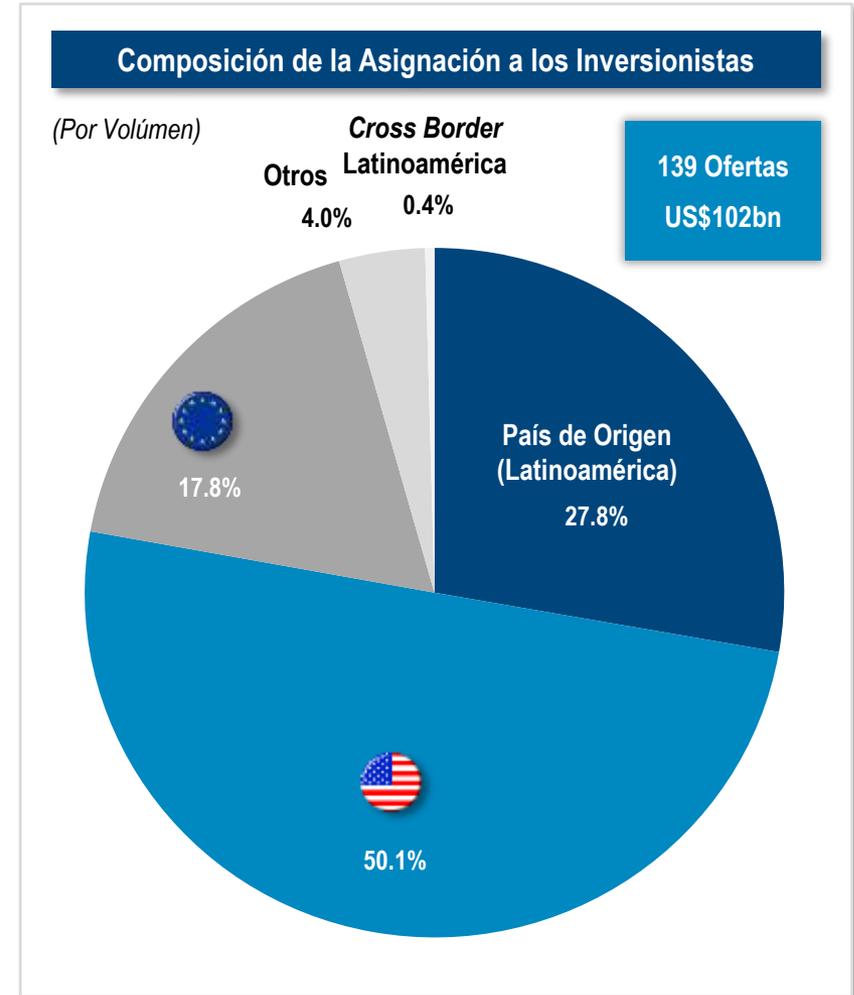
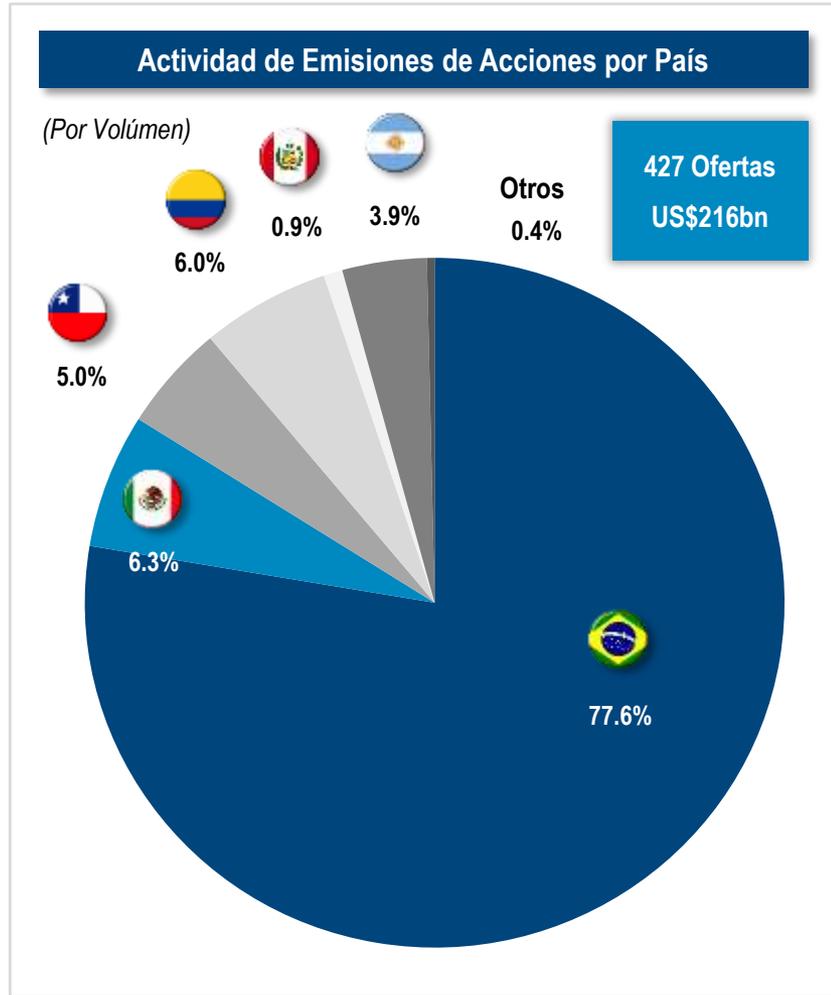
(Por Volumen)



29 Ofertas  
US\$8bn



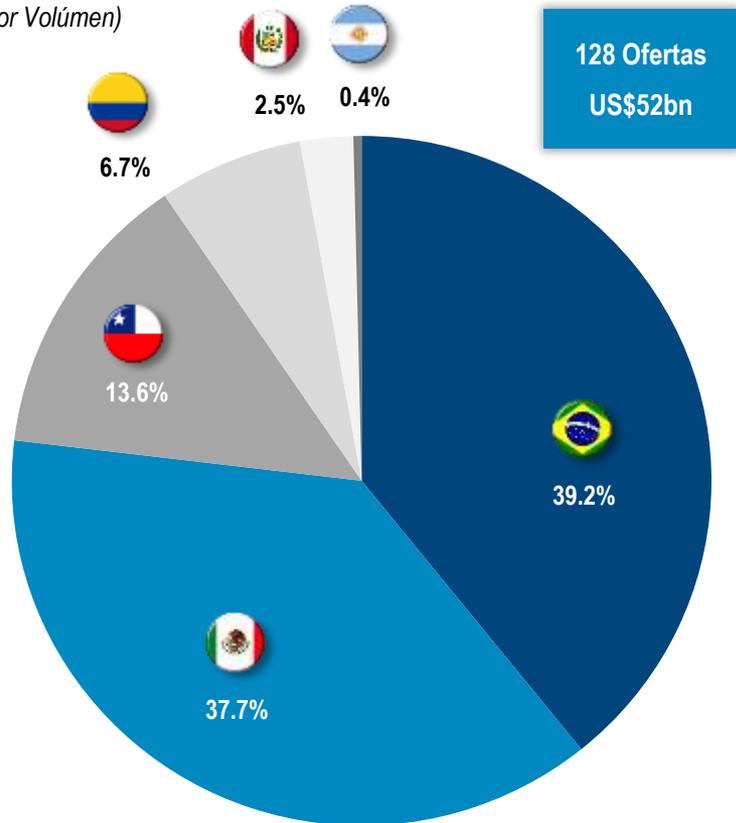
# Resumen del Mercado de Acciones de Latinoamérica (2006–2011)



# Resumen del Mercado de Acciones de Latinoamérica (2012-2013)

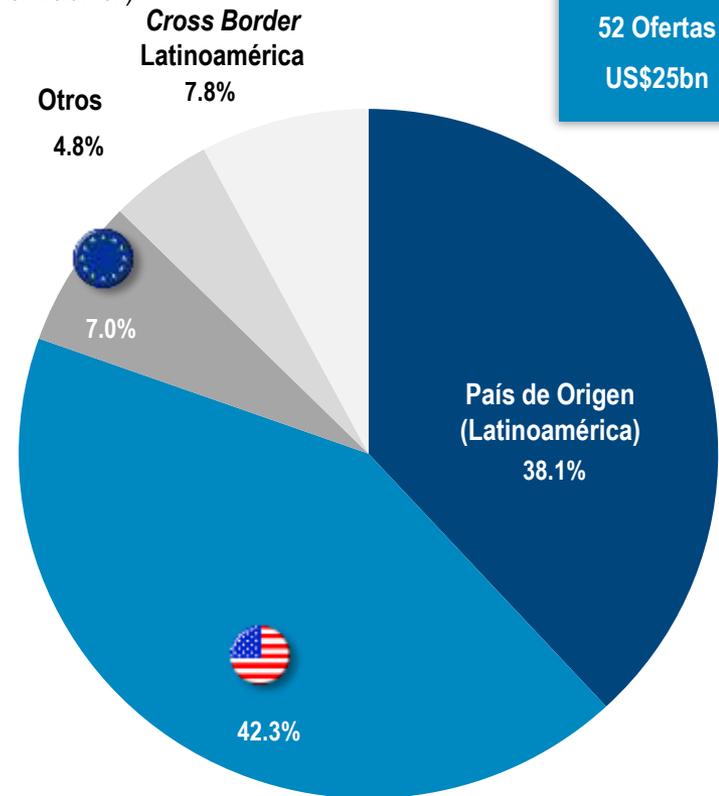
## Actividad de Emisiones de Acciones por País

(Por Volúmen)

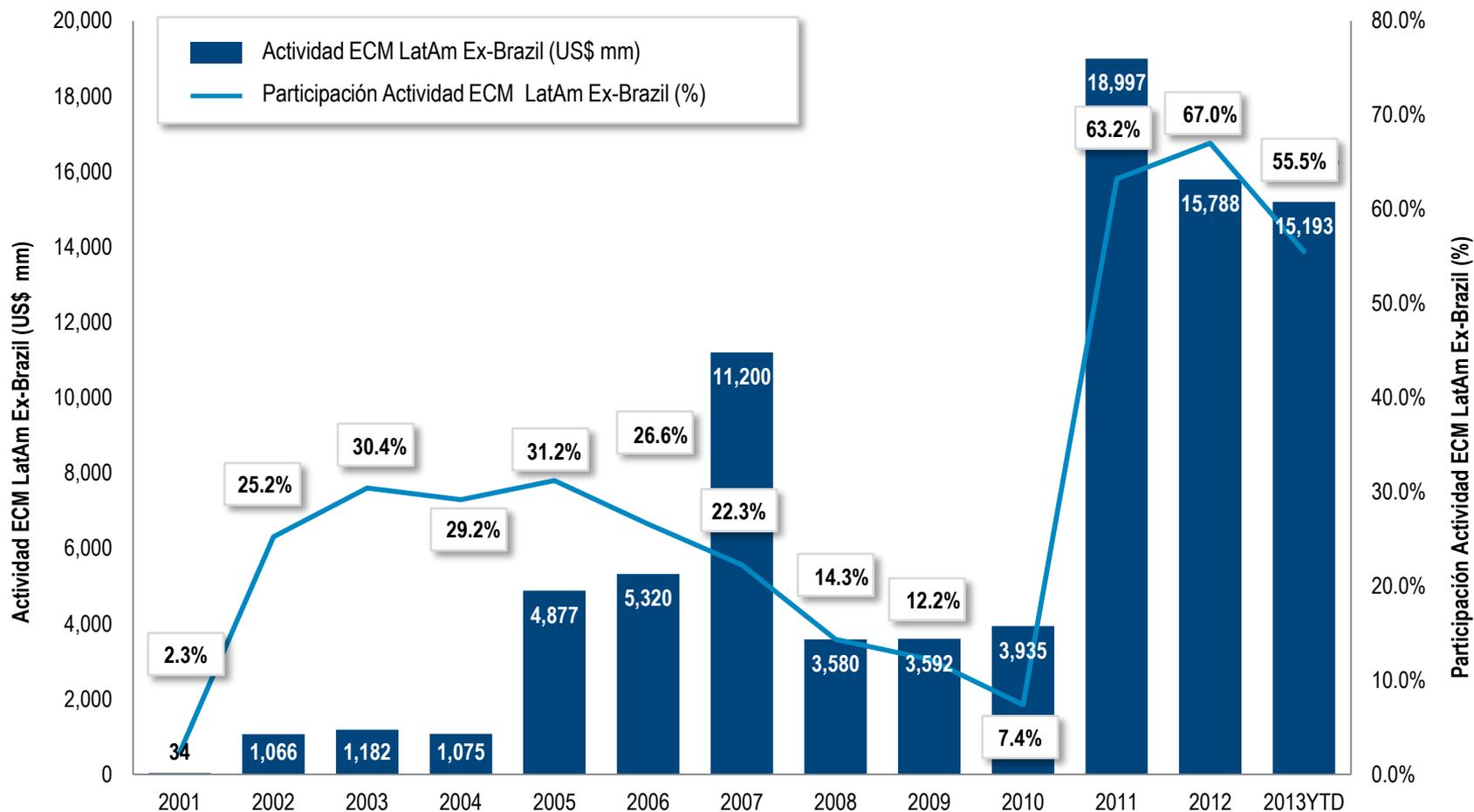


## Composición de la Asignación a los Inversionistas

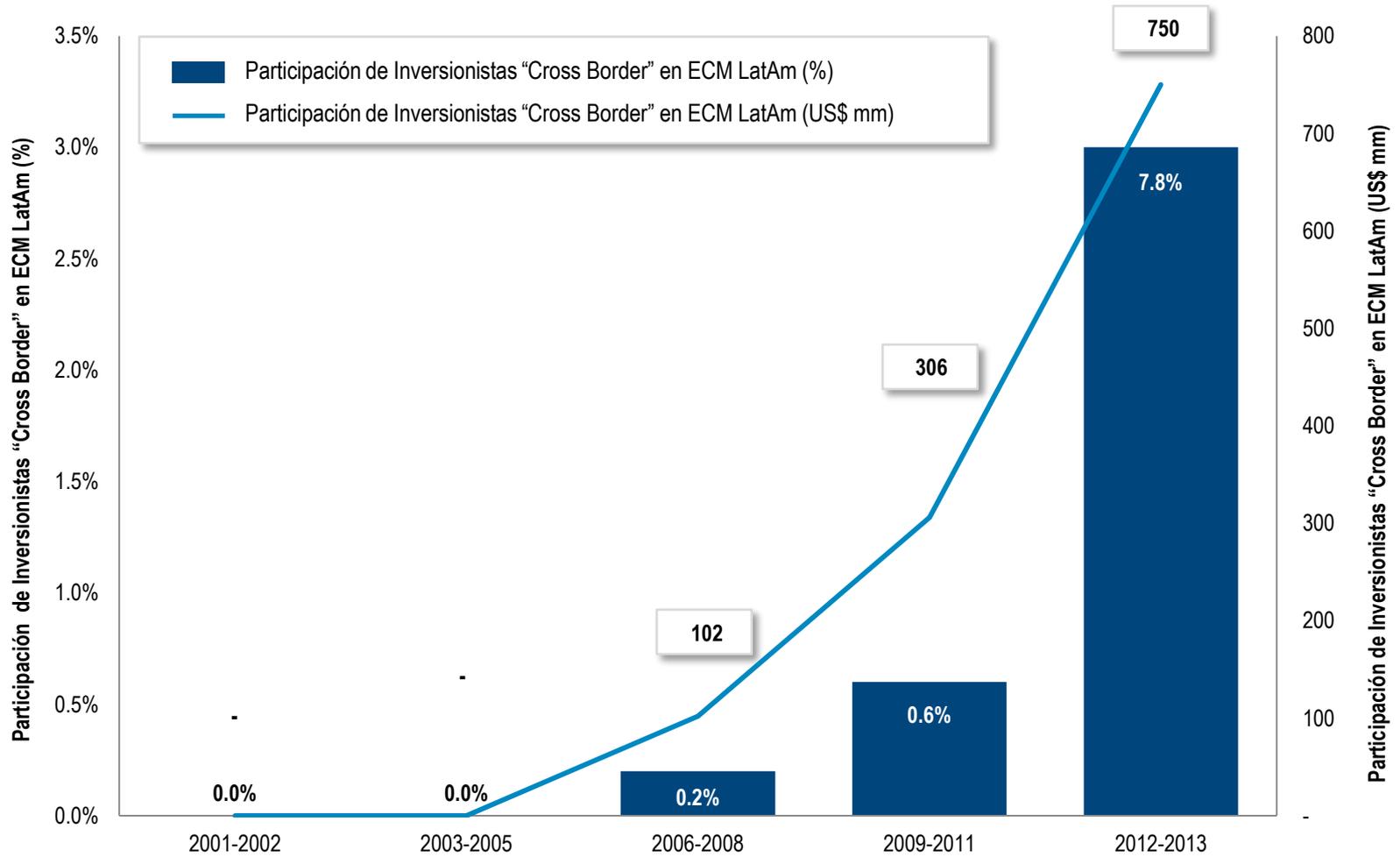
(Por Volúmen)



# Actividad ECM LatAm Ex-Brazil (IPOs & Aumentos de Capital, US\$ mm)



# Incremento de Inversiones “Cross Border” en ECM LatAm



# Madurez del Mercado de Capitales en la Alianza del Pacífico

---

1

Incremento en Transacciones “Sponsor-Backed” en el Mercado de Capitales

2

Incremento de Aumentos de Capital versus IPOs

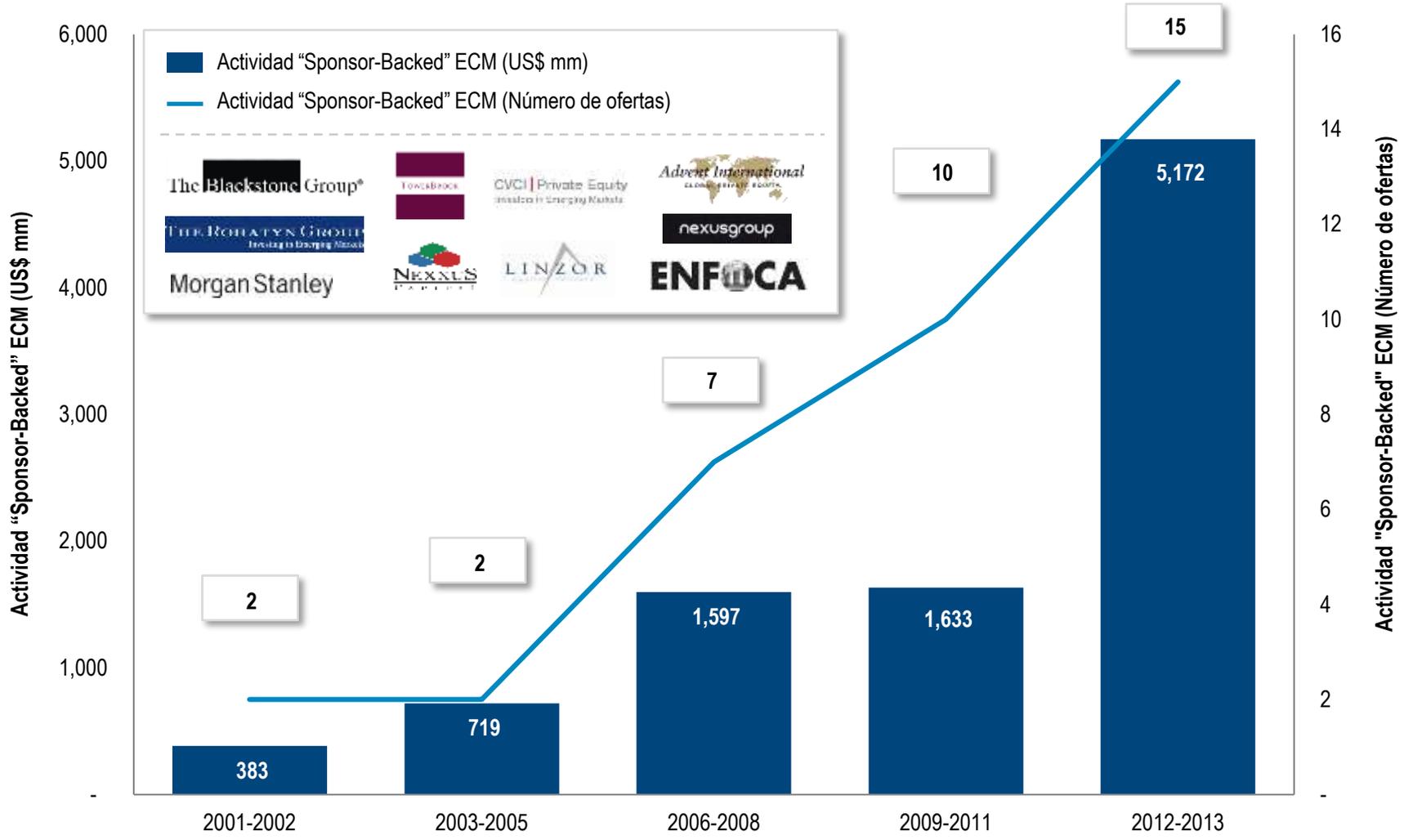
3

Incremento del Rango de Tamaño de las Ofertas

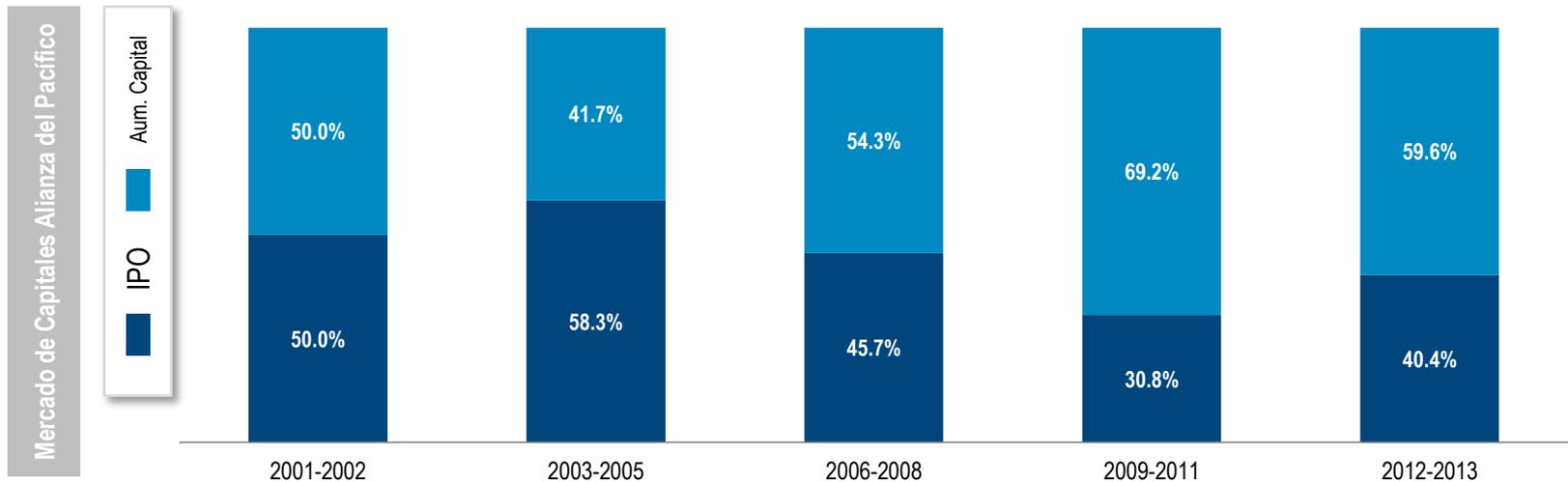
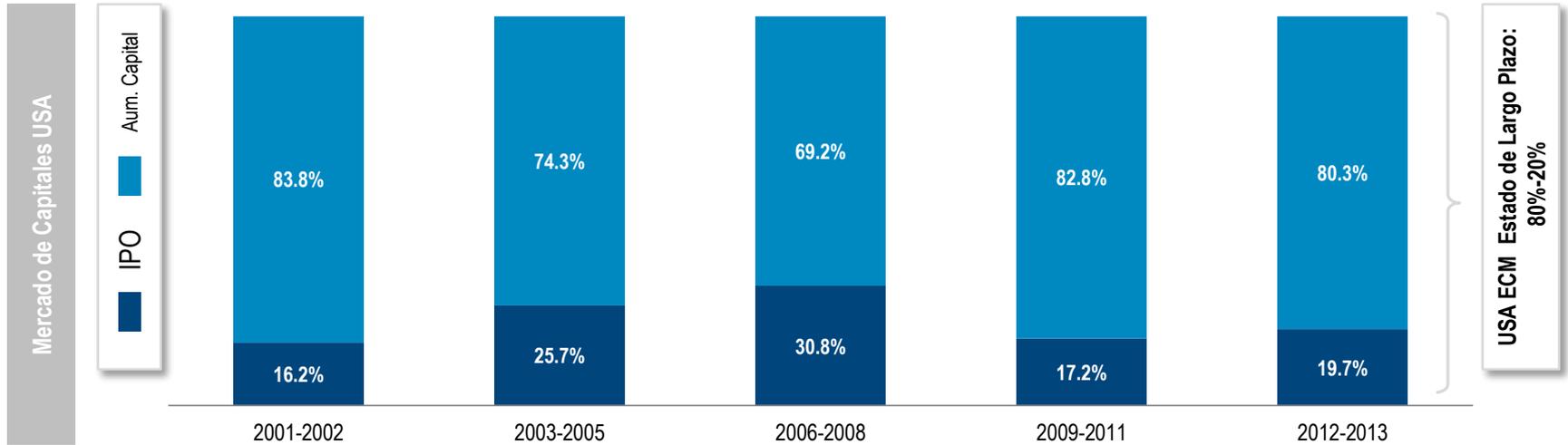
4

Incremento en el Tamaño de la Base de Inversionistas Institucionales de la Alianza del Pacífico

# Transacciones "Sponsor-Backed" en el LatAm

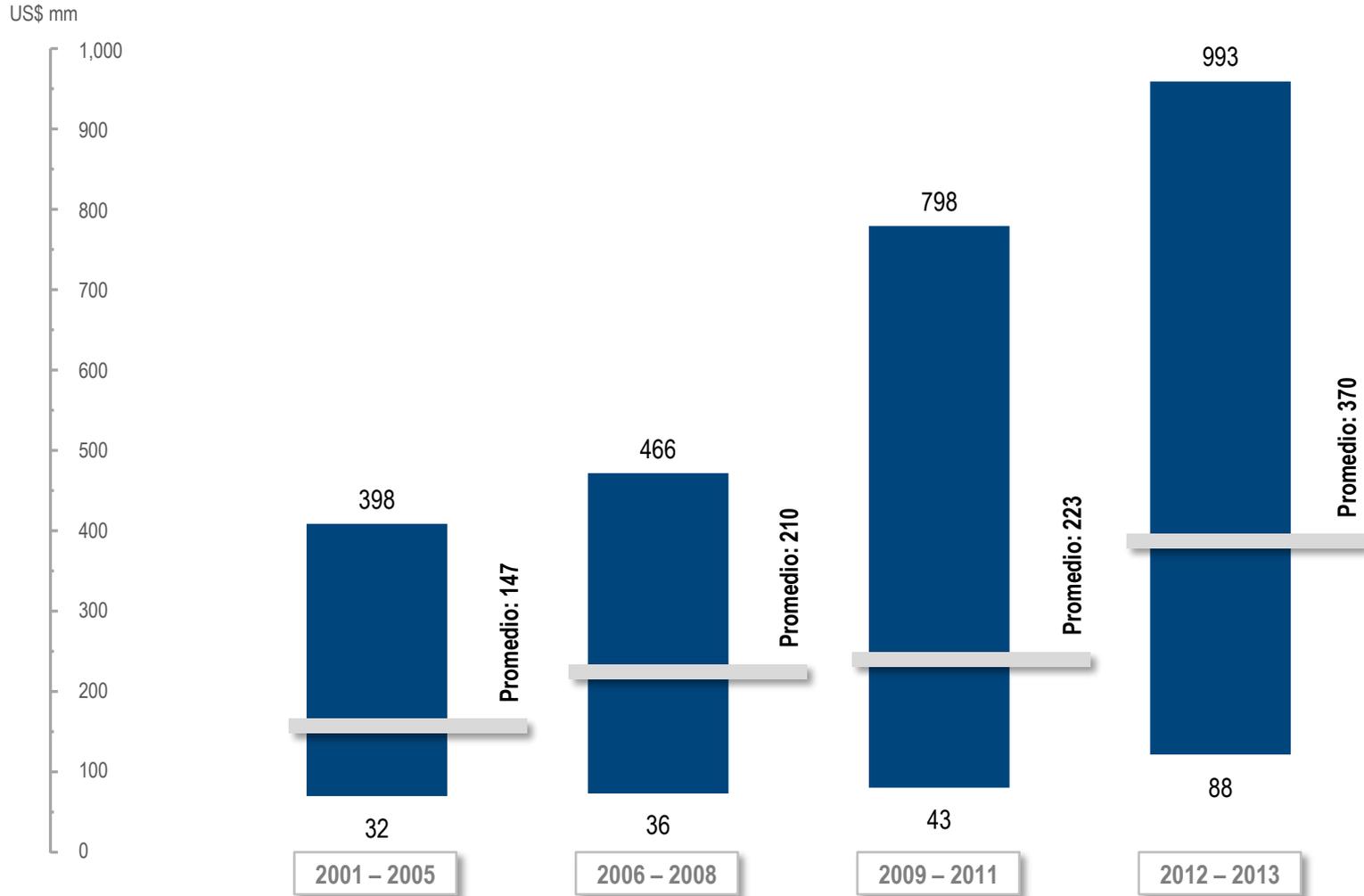


# Incremento de Aumentos de Capital versus IPOs



# Incremento del Rango de Tamaño de las Ofertas

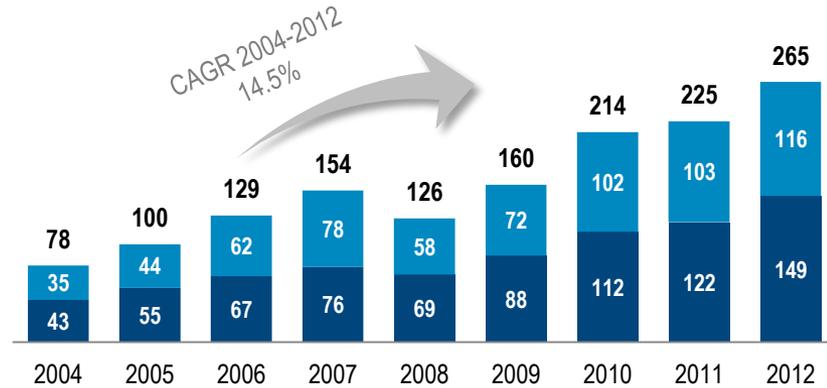
Rango de Tamaño de las Ofertas en el Mercado de Capitales Alianza del Pacífico <sup>1</sup>



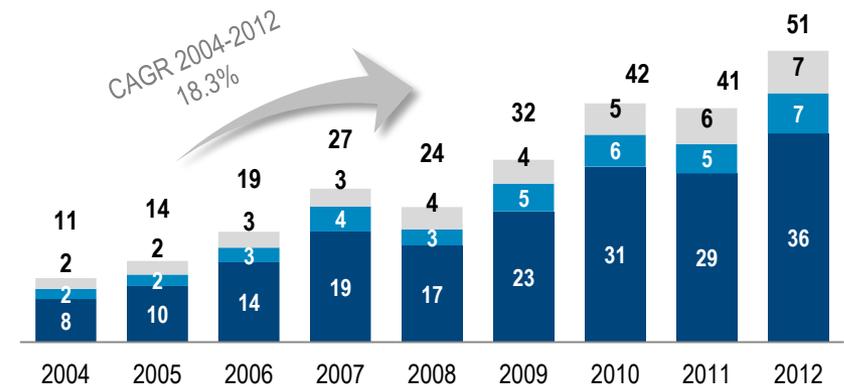
# Incremento en el Tamaño de la Base de Inversionistas Institucionales de la Alianza del Pacífico

4

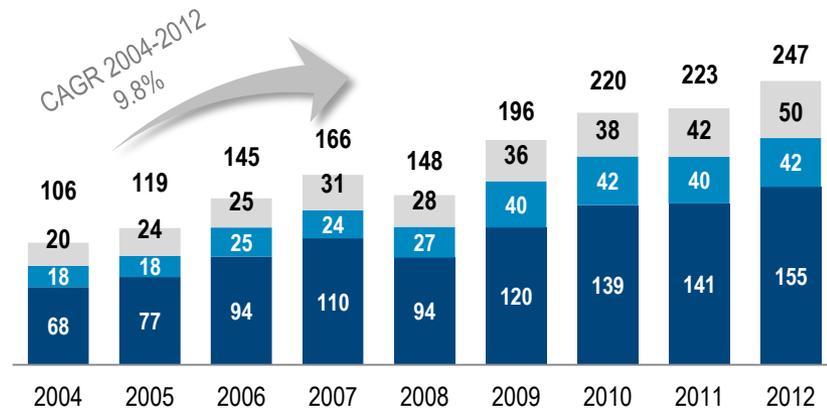
## Base Inversionistas Institucionales – Mexico



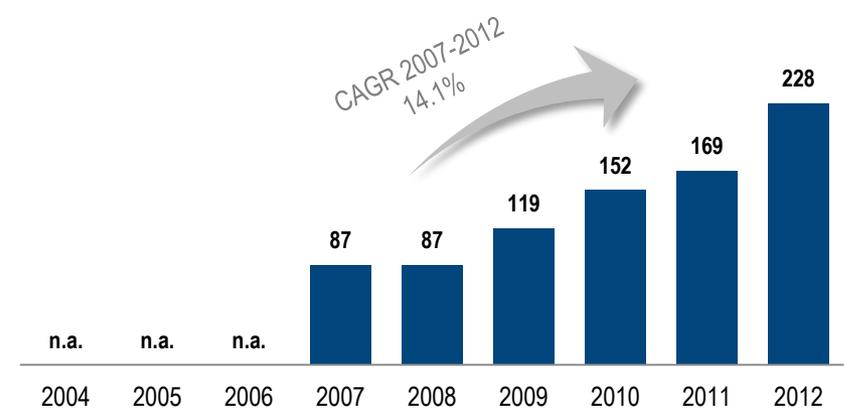
## Base Inversionistas Institucionales – Peru



## Base Inversionistas Institucionales – Chile



## Base Inversionistas Institucionales – Colombia 1



Fondos de Pensiones AUM (US\$ bn)
  Fondos Mutuos AUM (US\$ bn)
  Cías. de Seguros AUM (US\$ bn)

# Cuatro Objetivos a Enfrentar

---

1

Falta de Liquidez

2

Mejorar Gobierno Corporativo y Contabilidad de los Emisores

3

Evolución de la Clase Media / Educación

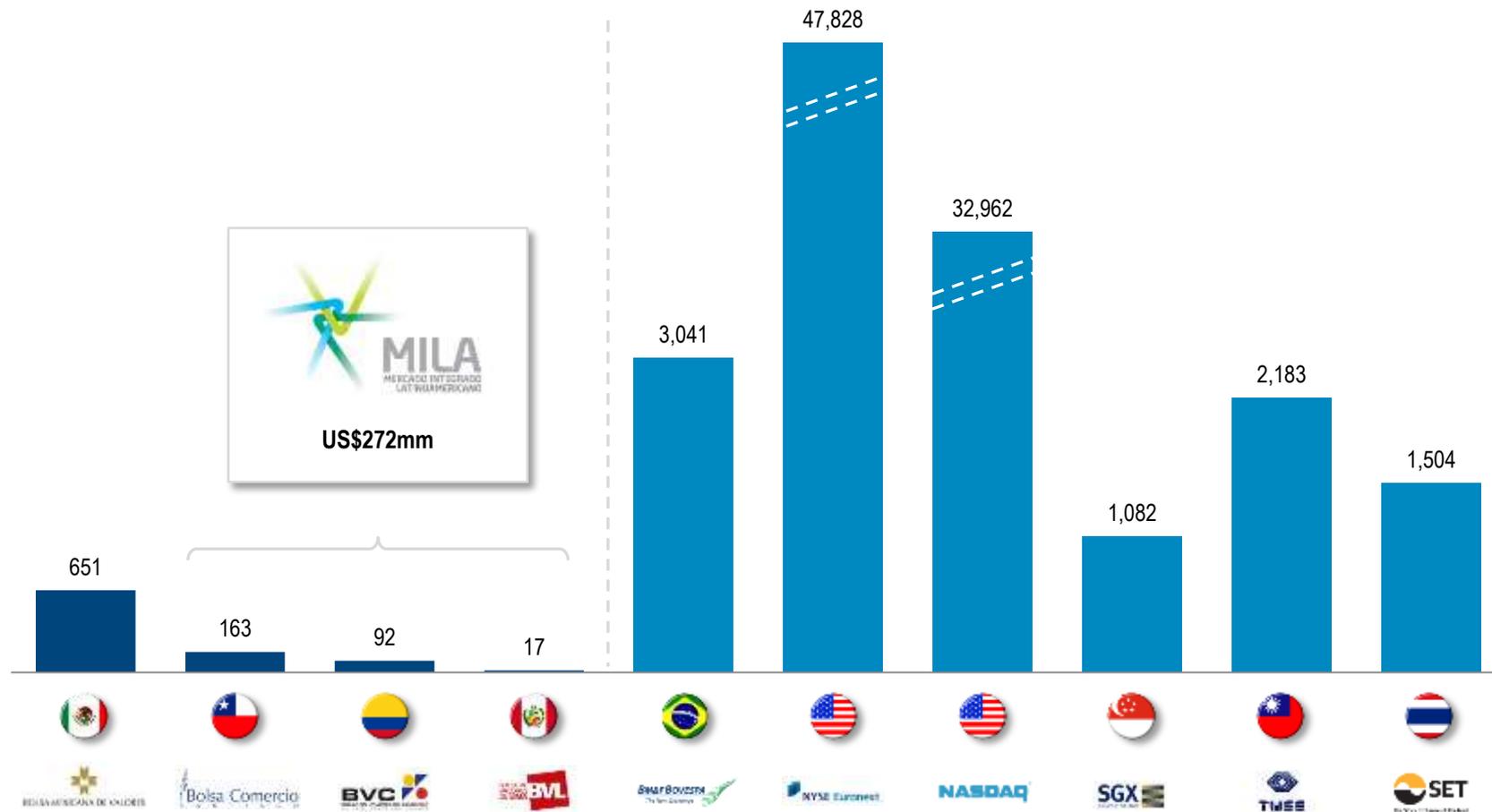
4

Mejorar Comercio e Infraestructura Intraregional

# Falta de Liquidez: Volumen Transado Diariamente

## Volumen Promedio Transado Diariamente (2013YTD)

(US\$ mm)



## 1

### Mejorar los estándares de gobierno corporativo

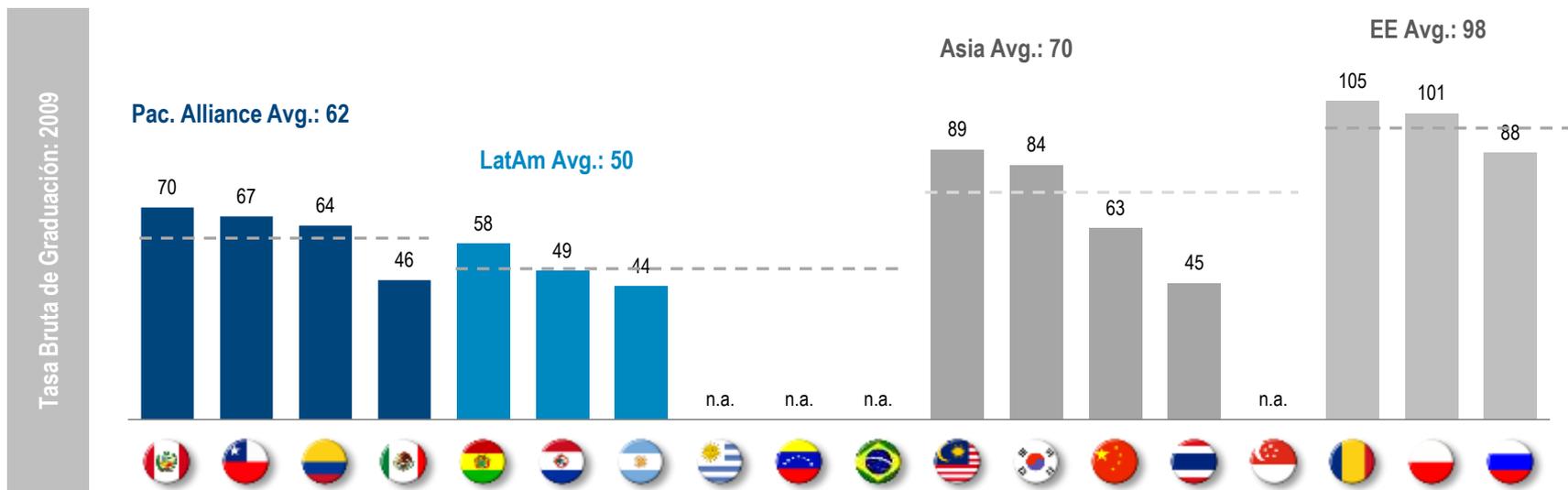
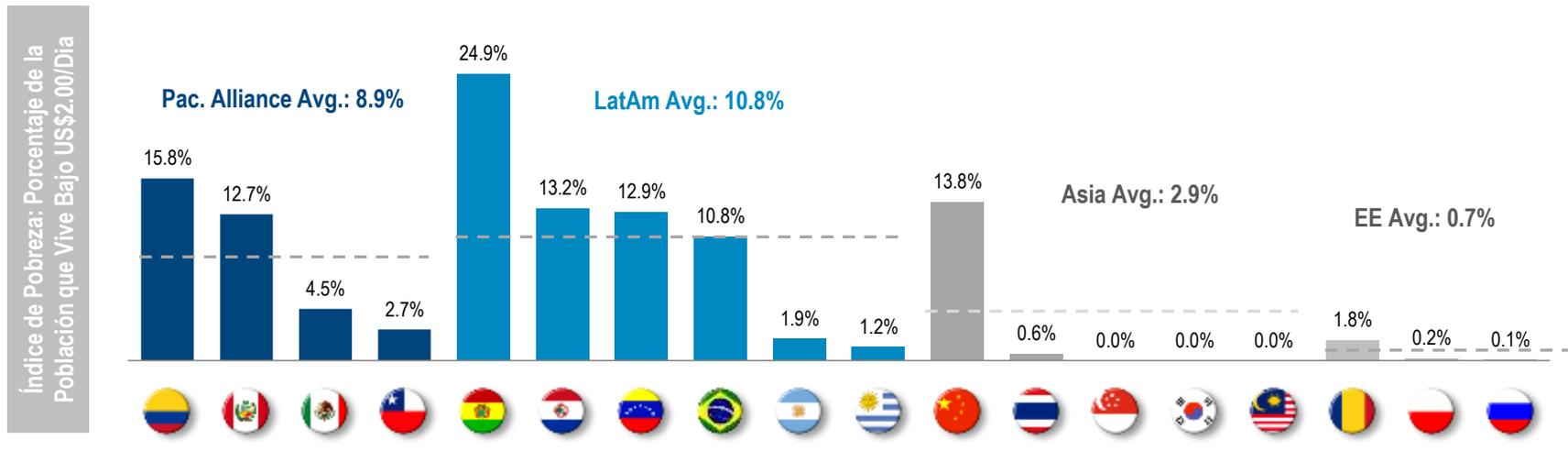
- ✓ Mas transparencia para inversionistas
- ✓ Proteccion de los accionistas minoritarios a traves de “tag along” obligatorios
- ✓ 100% acciones con derecho a voto
- ✓ Perdida de importancia de acciones preferentes en la estructura de capital
- ✓ Miembros de la junta de directores independientes

## 2

### Uniformidad en la Contabilidad Regional

- ✓ Permitir a los inversionistas comparar “manzanas con manzanas” dentro de la region
- ✓ Adoptar IFRS es un buen primer paso

# Evolución de la Clase Media & Educación



# Expansión de BTG Pactual en Latinoamérica



## CELFINCAPITAL



- ✓ Adquisición anunciada en Feb del 2012, cerrada en Nov del 2012
- ✓ Líder en banca de inversión, administración de recursos y *wealth* en Chile, con presencia en Peru y Colombia
- ✓ US\$4.2bn de AUM y US\$5.6bn de WUM al momento de la adquisición

## BOLSA RENTA



- ✓ Adquisición anunciada en Jun del 2012, cerrada en Dic del 2012
- ✓ Corredores de bolsa más grande de Colombia
- ✓ US\$3.3bn de WUM al momento de la adquisición
- ✓ US\$685mm de AUM al momento de la adquisición

# Presencia de BTG Pactual en Latinoamérica

## Presencia de BTG Pactual en Latinoamérica



## Segmentos de Negocios de BTG Pactual

<b>Banca de Inversión</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>M&amp;A</li> <li>ECM</li> <li>DCM</li> </ul>	<b>Préstamos Corporativos</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Financiamiento</li> <li>Crédito Estructurado</li> <li>Letras de Crédito</li> </ul>	<b>Ventas &amp; Trading</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Renta Fija</li> <li>FX</li> <li>Acciones</li> <li>Energía</li> <li>Commodities</li> </ul>
<b>Asset Management</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Renta Fija &amp; Acciones</li> <li>Fondos Especialistas</li> <li>Hedge Funds</li> </ul>	<b>Wealth Management</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Asesoría Financiera</li> <li>Planeamiento Financiero para HNWI</li> </ul>	<b>Inversiones Proprietarias</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Mercados Globales</li> <li>Merchant Banking</li> <li>Bienes Raíces</li> </ul>

## BTG Pactual Highlights <sup>1</sup>

- Activos totales: R\$196.0bn (US\$88.4bn)
- Patrimonio neto: R\$15.0bn (US\$6.8bn)
- AUA & AUM: R\$186.1bn (US\$84.0bn)
- WUM: R\$64.9bn (US\$29.3bn)
- 2,553 profesionales <sup>2</sup>
- 185 socios