

# **Helena De La Torre**

*Líder para la Región Andina  
IFC,  
Colombia*





**IFC**

**Corporación  
Financiera Internacional**  
GRUPO BANCO MUNDIAL

# **IFC EN LOS MERCADOS DE CAPITAL**

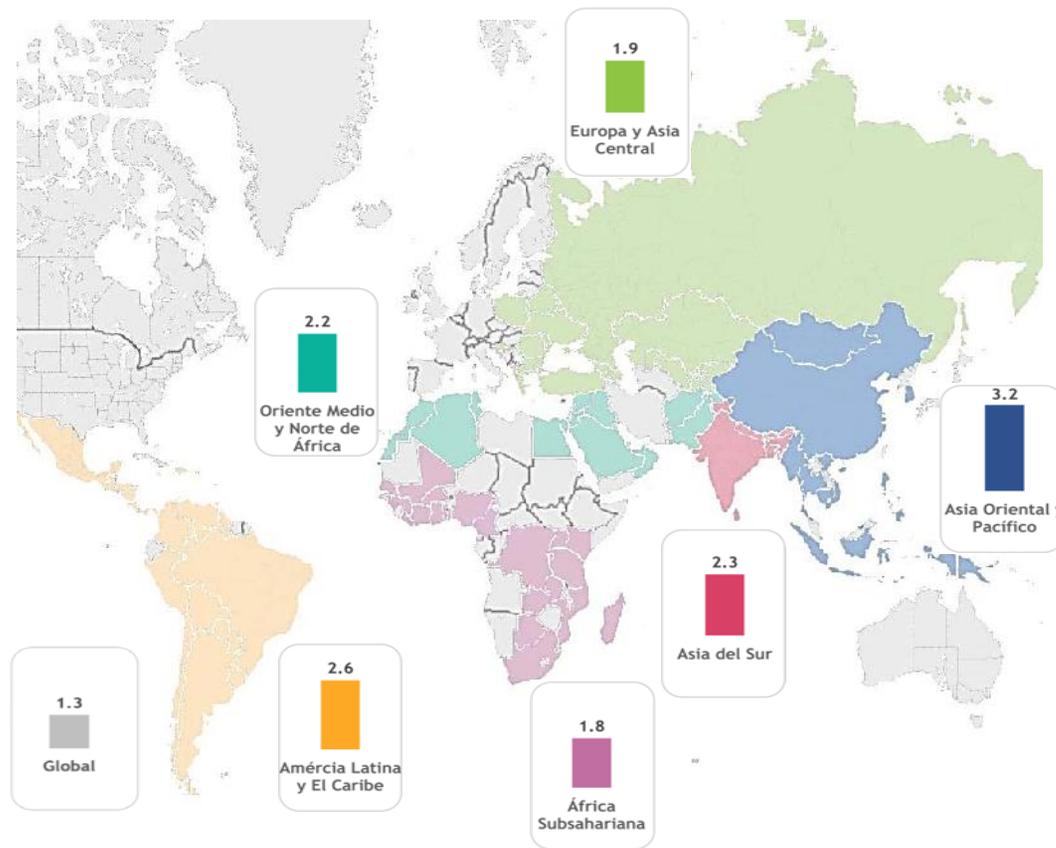
**BOLIVIA**

**Septiembre de 2017**

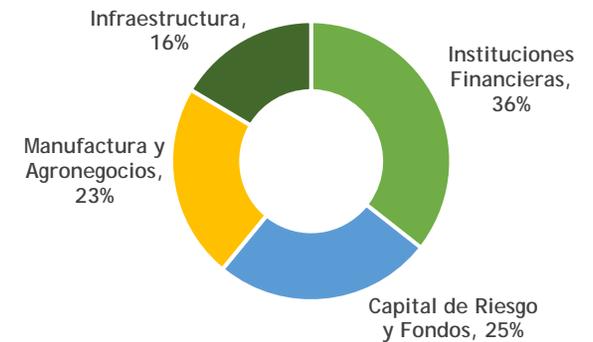
# IFC: inversionista global en los mercados de capital emergentes.

Las inversiones de capital de IFC alcanzan USD 15.3 mil millones, que representa un 32% de los USD 47.5 mil millones del total del portafolio a nivel global. Adicionalmente, 115 de los 346 proyectos realizados durante el año fiscal 2017 comprometieron capital para inversiones en instrumentos de patrimonio.

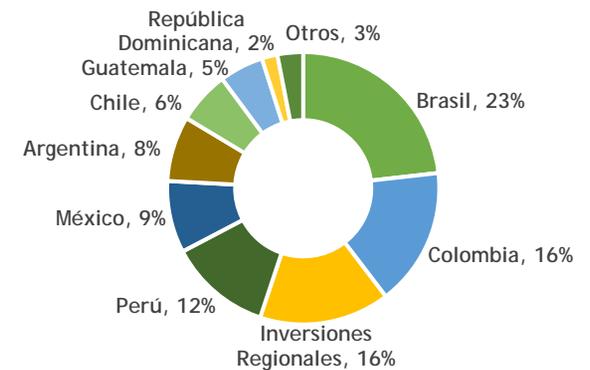
➤ **Portafolio de acciones a nivel global (USD miles de millones)**



➤ **Portafolio de acciones por industria**



➤ **Portafolio de acciones por país en América Latina y El Caribe**



Nota: inversiones en acciones mostradas a valor de mercado a septiembre de 2017.

## La estrategia del Grupo Banco Mundial consiste en crear mercados.

*En esta estrategia, el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) impulsa mejoras en el marco regulatorio, para crear las condiciones que le permitan al sector privado crecer con el apoyo de IFC.*

**BIRF**

*Promueve mejoras en el marco regulatorio:*

- Transparencia en la información.
- Regulación Tributaria.
- Regulación Cambiaria.

**IFC**

*Invierte en el desarrollo del sector privado:*

- Capital para apoyar el crecimiento.
- Gobierno corporativo.
- Administración del riesgo, incluyendo riesgos sociales y ambientales.
- Transferencia de conocimiento global.
- Instauración de las mejores prácticas corporativas.
- Movilización de otros agentes del sector privado.

## Tipos de oportunidades de inversión

*IFC debe cumplir con su mandato de complementariedad, según el cual sólo puede proveer capital en caso de que el sector privado no esté en capacidad de hacerlo.*

Pre-privatización

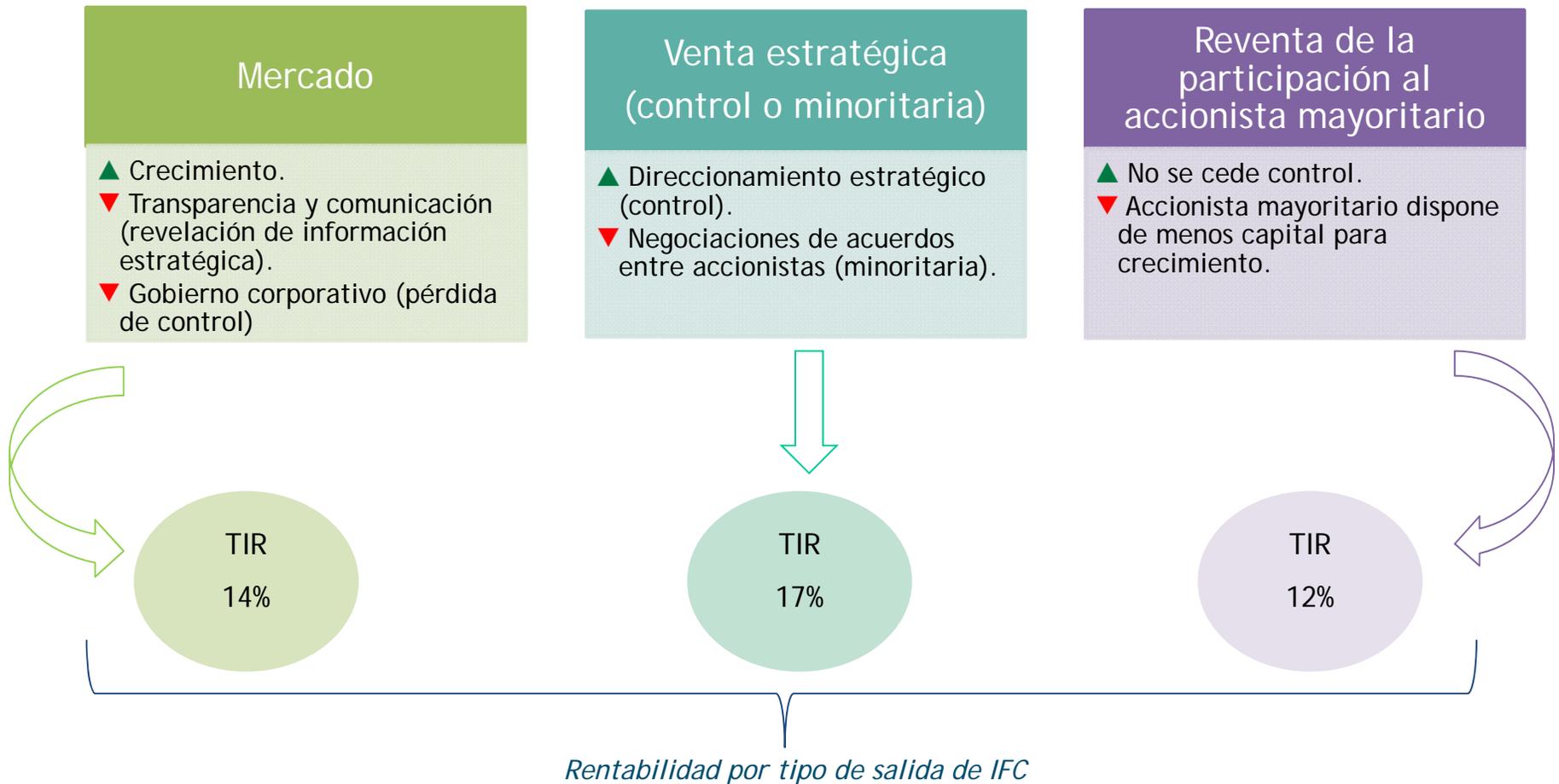
Proceso de consolidación

Post-crisis

Historia de crecimiento

# Opciones de salida de las inversiones de capital

Como inversionista financiero, IFC debe tener una estrategia de salida definida desde antes de realizar una inversión.



# Salida a través del mercado: oferta pública inicial (OPI)

*IFC apoya a las empresas en sus procesos de expansión y consolidación a nivel local e internacional, brindándoles las herramientas y los conocimientos para llevar a cabo una OPI exitosa.*

## Requerimientos

- Historia de crecimiento.
- Estrategia clara.
- Niveles de rentabilidad adecuados.
- Gobierno corporativo.
- Transparencia.
- Comunicación con inversionistas.
- **Volumen y liquidez suficientes (OPI calificada).**

## ¿Por qué hacer una OPI?

- Crecimiento.
- Compensación al equipo gerencial.
- Liquidación de participaciones de inversionistas que buscan salir.

## Riesgos

- Adquisición hostil.
- Revelación de información estratégica (transparencia).
- **Mercados poco profundos con baja liquidez que limitan la capacidad de hacer una OPI calificada y salir a través del mercado.**

# Compartamos: crecimiento

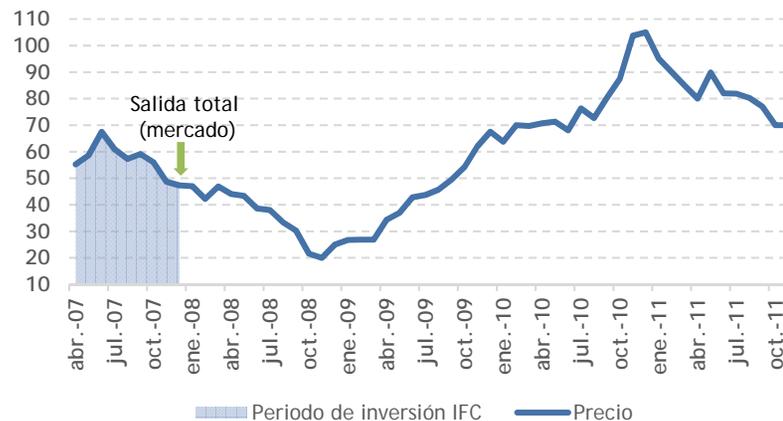


- En 2001, IFC invirtió USD 664 mil en Compartamos para impulsar su crecimiento después del proceso de transformación de ONG a institución de microfinanzas.
- En 2006, Compartamos recibió la licencia oficial para operar como banco. En Abril 2007, la entidad realizó una OPI en la bolsa mexicana.
- IFC apoyó a Compartamos en los campos de gobierno corporativo, políticas empresariales, contratación, composición de los activos, exposición a moneda extranjera, entre otros.

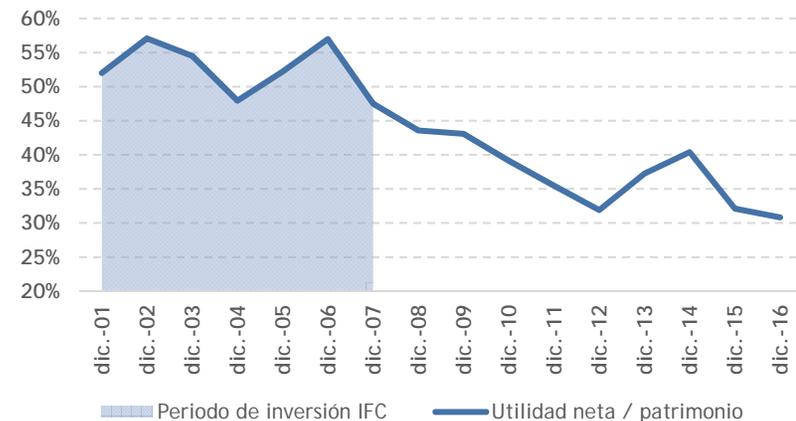
## ➤ Resumen de la inversión

País	México
Sector	Microfinanzas
Fecha de entrada	Junio 2001
Fecha de salida	Diciembre 2007
Tipo de salida	Mercado

## ➤ Precio acción - Banco Compartamos (MXN)<sup>1</sup>



## ➤ Retorno sobre el patrimonio - Banco Compartamos



Fuentes: Bloomberg y Capital IQ. (1) La acción de Banco Compartamos fue deslistada en 2011 y fue reemplazada por la acción del grupo Genera.

## Davivienda: proceso de consolidación



- Entre 2006 y 2007, IFC invirtió USD 97 millones en Davivienda para financiar la adquisición de Granbanco-Bancafé, transacción precedida de la compra de Banco Superior (2006).
- Esta adquisición le permitió a Davivienda transformarse de un banco hipotecario a un banco universal y convertirse en el 3er banco más grande de Colombia.
- IFC apoyó a Davivienda en los campos de gobierno corporativo y riesgo social & ambiental, además de proveer diversos servicios de asesoría.

### ➤ Resumen de la inversión

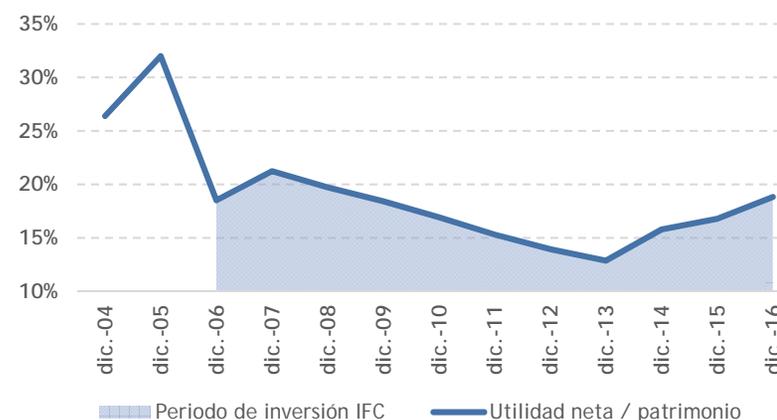
País	Colombia
Sector	Banca comercial
Fecha de entrada	Junio 2006 / Febrero 2007
Fecha de salida	Octubre 2010 / Junio 2013
Tipo de salida	Mercado (OPI) & reventa al accionista mayoritario

### ➤ Precio acción - Davivienda (COP)



Fuentes: Bloomberg y Superintendencia Financiera de Colombia.

### ➤ Retorno sobre el patrimonio - Davivienda



## Banorte: post-crisis

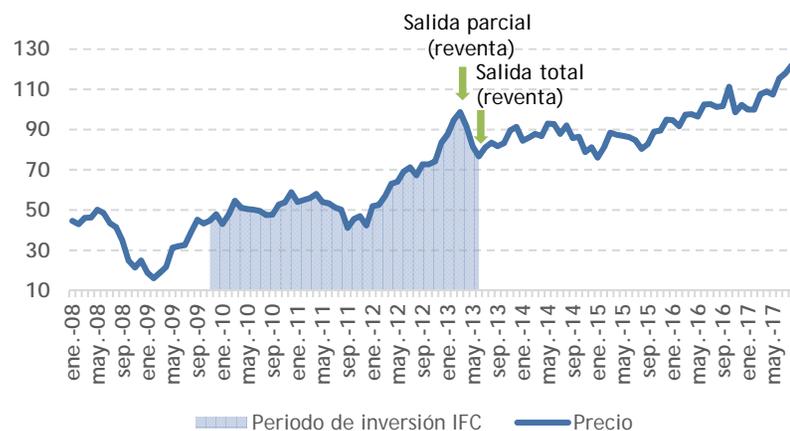


- En noviembre 2009, IFC invirtió USD 150 millones en Banorte, en medio de una crisis económica y preocupaciones sobre el futuro del banco.
- En los años siguientes la economía y el sector bancario experimentaron una marcada recuperación. En 2011, Grupo Financiero Banorte se fusionó con Ixe Grupo Financiero y Afore XXI, convirtiendo a Banorte en el 3er banco mexicano con más de 8 millones de clientes.
- IFC sostuvo una colaboración activa con Banorte durante el periodo de la inversión.

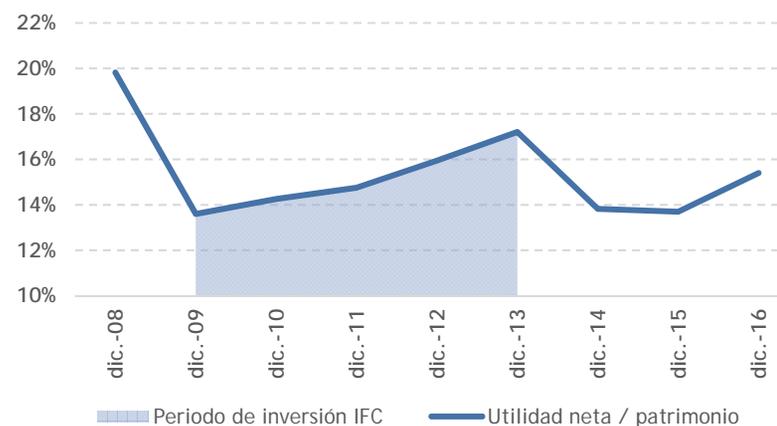
### ➤ Resumen de la inversión

País	México
Sector	Banca comercial
Fecha de entrada	Noviembre 2009
Fecha de salida	Abril 2013 / Junio 2013
Tipo de salida	Reventa al accionista mayoritario

### ➤ Precio acción - Grupo Financiero Banorte (MXN)



### ➤ Retorno sobre el patrimonio - Banco Banorte



Fuentes: Bloomberg y Estados Financieros Auditados Banorte.