

## INVERSIÓN EXTRANJERA EN COLOMBIA

1. Quiénes son los inversionistas extranjeros y que buscan?
2. Quiénes van a ser los inversionistas en el futuro y que buscan?
3. Tesis de inversión: el consumo local
4. Aviso Legal

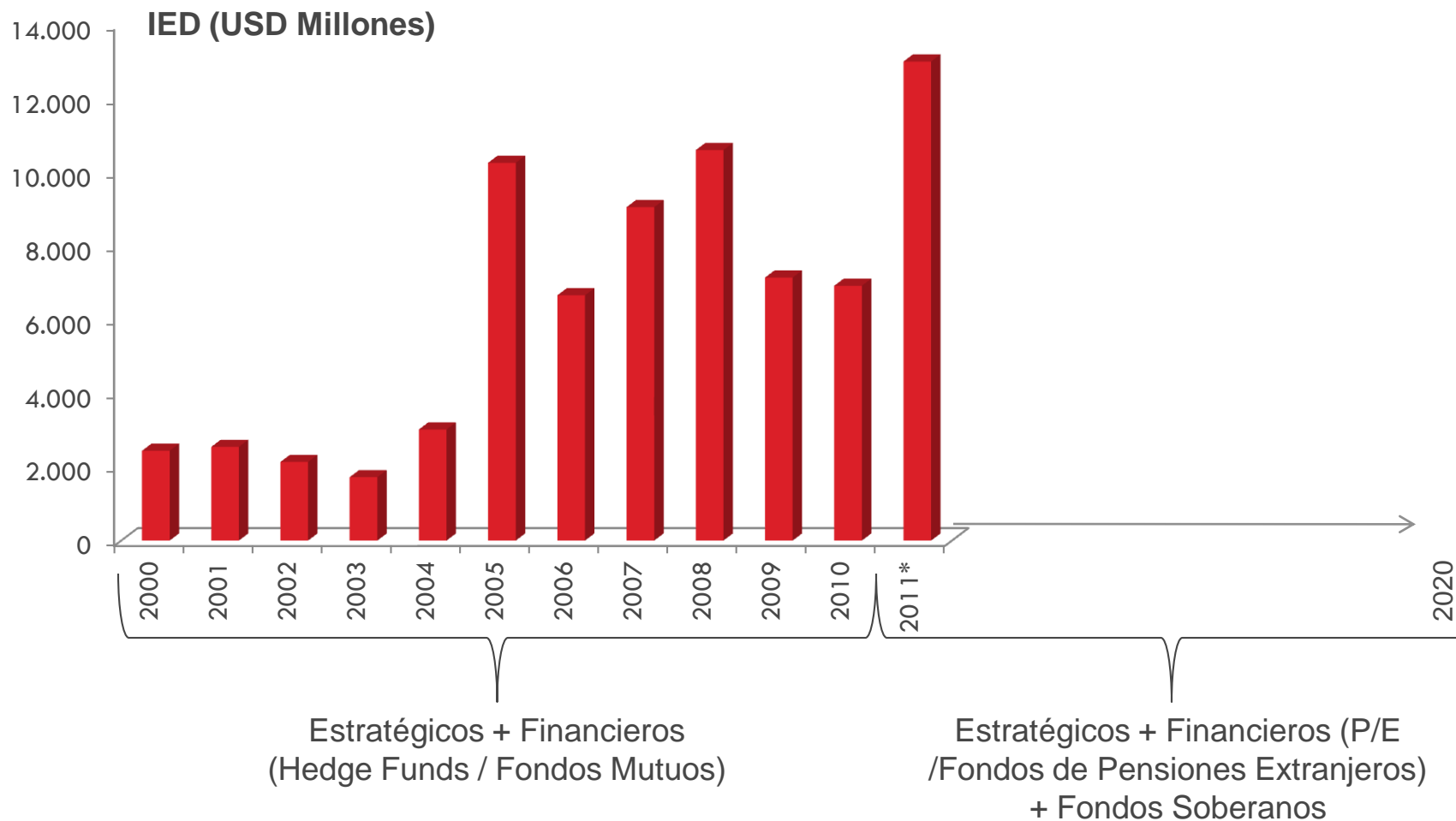
# 1. Quiénes son los inversionistas extranjeros y que buscan?

	<u>Hedge Funds</u>	<u>Fondos Mutuos</u>	<u>Compañías de Seguros</u>	<u>Fondos de Pensiones/Endowments</u>
<b>Tamaño Activos Manejados</b>	2 trillion	17 trillion	4.3 trillion	25 trillones
<b>Objetivo</b>	"Total Return"	Ganar al Índice de Referencia. Overweight/underweight	Retornos reales Largo Plazo. Diversificación, correlación baja otros activos	Retornos reales Largo Plazo. Diversificación, correlación baja otros activos
<b>Vehículos de Inversión</b>	FX, Renta Fija, Acciones Listadas	Renta Fija, Acciones Listadas	Acciones Listadas, Renta Fija, Private Equity	Acciones Listadas, Renta Fija, Private Equity
<b>Países de Origen</b>	USA (mayoría), UK	USA, Europa	USA, Europa	USA, Europa
<b>Sectores</b>	Los Representados En Activos Liquidos	Aquellos representados en el índice General	Aquellos representados en índice, FCP con expectativas de alto crecimiento	Aquellos representados en índice, FCP con expectativas de alto crecimiento
<b>Estrategia</b>	Trading Activo, Valor Relativo, Carry Trades	Pasiva	Pasiva	Pasiva

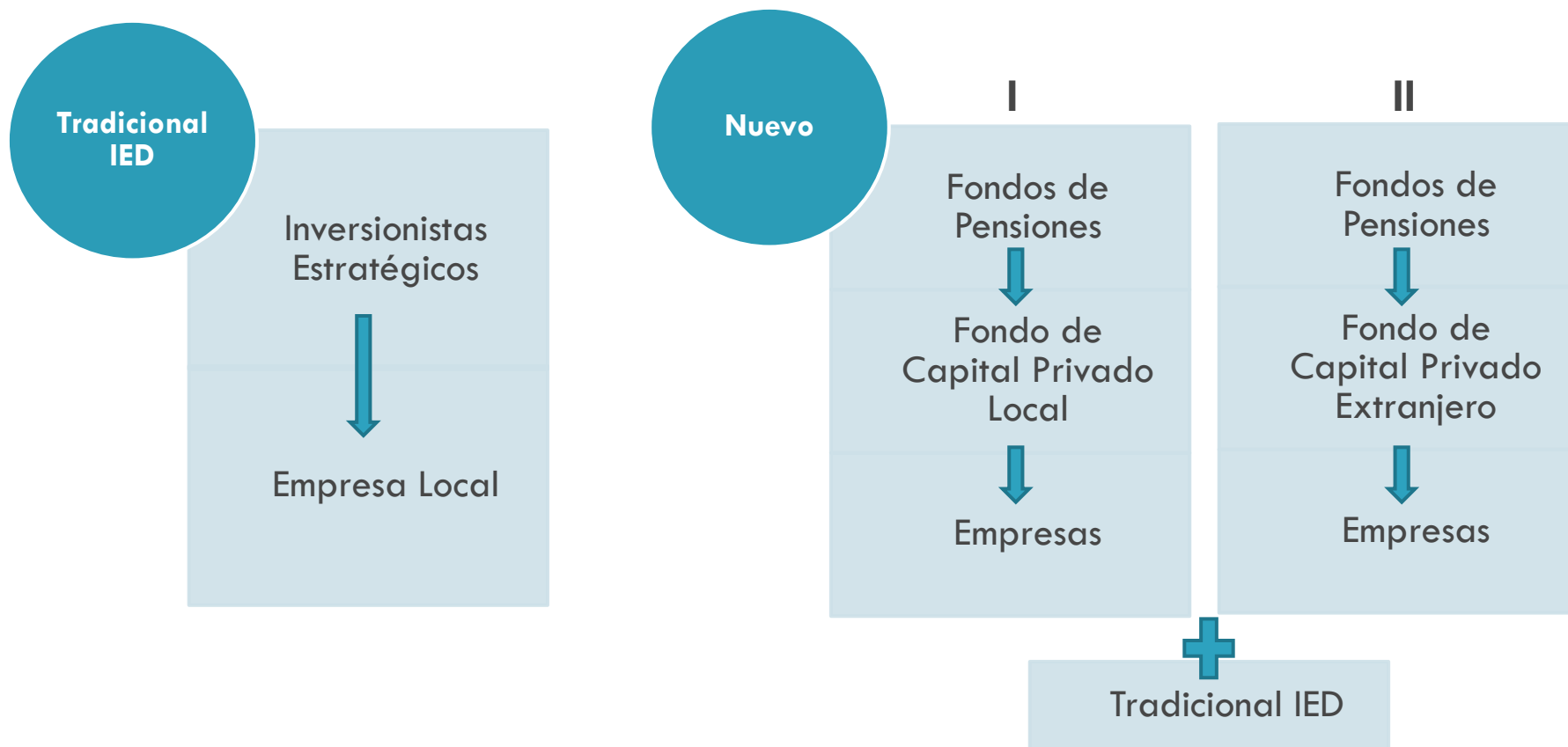
# 1. Quiénes son los inversionistas extranjeros y que buscan?

	<u>Fondos de Capital Privado</u>	<u>Fondos Soberanos</u>	<u>Estratégicos</u>
<b>Tamaño Activos Manejados</b>	2.5 Trillion	4 trillones	NA
<b>Objetivo</b>	Retornos 3-5 años. Gestión Activa en las empresas adquiridas	Compra Activos Estategicos para el beneficio del pais de origen	Participacion de mercado, Dividendos,
<b>Vehiculos de Inversión</b>	Acciones No listadas, Mezzanine	Renta Fija (tradicionalmente)/acciones Estratégicas, Tierra	Acciones posiciones totales o mayoritarias
<b>Países de Origen</b>	USA, Europa	Emiratos Árabes, Singapur, Noruega, Kuwait, Rusia, China, Qatar	Mundial, (Usa, Canada, Asia, Brasil, Chile, "China", etc)
<b>Sectores</b>	Industrias de alto crecimiento, Posibilidades de consolidación, Consumo Local	Financiero, Infraestructura, Proyectos impacto social, Recursos, Tierra en países en desarrollo. Seguridad Alimentaria	Consumo Local, Hidrocarburos, Minería
<b>Estrategia</b>	Compra múltiplos bajos, crece utilidades y vende a un estratégico a mayor múltiplo / No Venture Capital / No Buyouts (por ahora) / Growth Capital. Lo más importante / Infraestructura	"Buy and Hold"	"Buy and Hold"

## 2. Quiénes van a ser los inversionistas en el futuro y que buscan?



## 2. Quiénes van a ser los inversionistas en el futuro y que buscan?



## 2. Quiénes van a ser los inversionistas en el futuro y que buscan?

### Ranking Sobre Preferencia de Inversionistas

País	2008	2009	2010	2011	Mejora 2008- 2011
Brasil	4	2	2	1	3
China	1	1	1	2	-1
<b>Latam (ex Brasil)</b>	<b>7</b>	<b>5</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
India	2	3	3	4	-2
Africa	5	6	6	5	0
Europa	3	4	5	6	-3
Medio Oriente	8	7	7	7	1
Rusia	6	8	8	8	-2

Fuente: Empea Coller LP Survey

## 2. Quiénes van a ser los inversionistas en el futuro y que buscan?

### Ranking Doing Business

País	2008	2009	2010	2011	Mejora
					2008-2011
Argentina	102	113	113	115	-13
Brasil	126	125	124	127	-1
Chile	36	40	53	43	-7
<b>Colombia</b>	<b>66</b>	<b>53</b>	<b>38</b>	<b>39</b>	<b>27</b>
México	42	56	41	35	7
Perú	53	62	46	36	17

Fuente: Doing Business

## 2. Quiénes van a ser los inversionistas en el futuro y que buscan?

LAVCA Scorecard 2010	Argentina	Brasil	Chile	Colombia	Costa Rica	República Dominicana	México	Panamá	Perú
<b>TOTAL</b>	<b>43</b>	<b>75</b>	<b>76</b>	<b>60</b>	<b>54</b>	<b>38</b>	<b>63</b>	<b>49</b>	<b>51</b>
Legislación en Formación y Operación FCP	1	4	4	3	1	1	2	2	2
Tratamiento Tributario FCP e Inversiones	1	3	3	2	3	1	3	2	1
Protección Inversionistas minoritarios	2	3	3	3	1	2	3	2	1
Restricción Inv. Institucionales Invertir en PE	0	4	3	3	1	1	3	2	3
Derechos propiedad intelectual	2	2	3	2	3	1	2	2	2
Procedimientos Bancarrotas, Derechos Acreedores, Responsabilidad de Socios	2	3	3	2	2	1	2	2	2
Desarrollo Mercados de Capitales y alternativa de salida	2	3	3	2	2	1	2	2	2
Requerimientos de Reserva en inversiones	2	3	3	3	3	3	3	3	3
Requerimientos de Gobierno Corporativo	2	3	3	3	2	3	3	2	3
Fortaleza del sector judicial	2	2	3	2	3	1	2	2	1
Corrupción Persivida	1	1	3	1	3	0	1	1	1
Calidad de la contabilidad local uso de estandares internacionales	4	4	3	2	4	3	3	2	4
Emprendimiento	3	3	3	2	2	1	2	1	2

## 2. Quiénes van a ser los inversionistas en el futuro y que buscan?

### Latin American Venture Capital Association Scorecard (sobre 100)

País	2008	2009	2010	2011	Mejora
					2008-2011
Argentina	50	46	43	43	7
Brasil	75	75	75	72	3
Chile	78	76	76	75	3
<b>Colombia</b>	<b>53</b>	<b>57</b>	<b>60</b>	<b>60</b>	<b>-7</b>
México	58	58	63	63	-5
Perú	49	50	51	47	2

## 2. Quiénes van a ser los inversionistas en el futuro y que buscan?

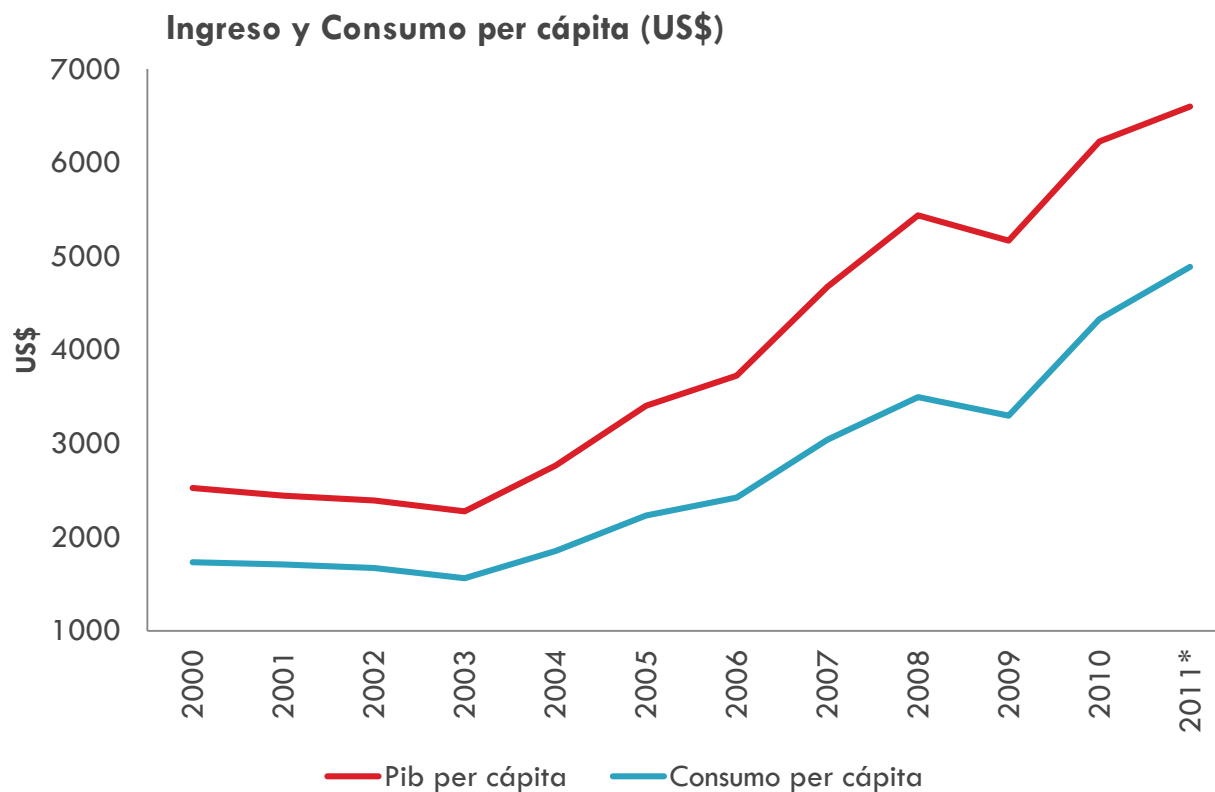
### Sectores de Mayor Crecimiento y ROE en Colombia, Chile y Perú

<u>Sector</u>	<u>Crecimiento %</u>	<u>ROE %</u>
<b>Infraestructura</b>	30	21
<b>Salud</b>	28	20
<b>Servicios Financieros</b>	30	25
<b>Minería</b>	19	45
<b>Educación</b>	17	18
<b>Hidrocarburos</b>	21	26
<b>Ventas al detal</b>	14	19

## 2. Quiénes van a ser los inversionistas en el futuro y que buscan?

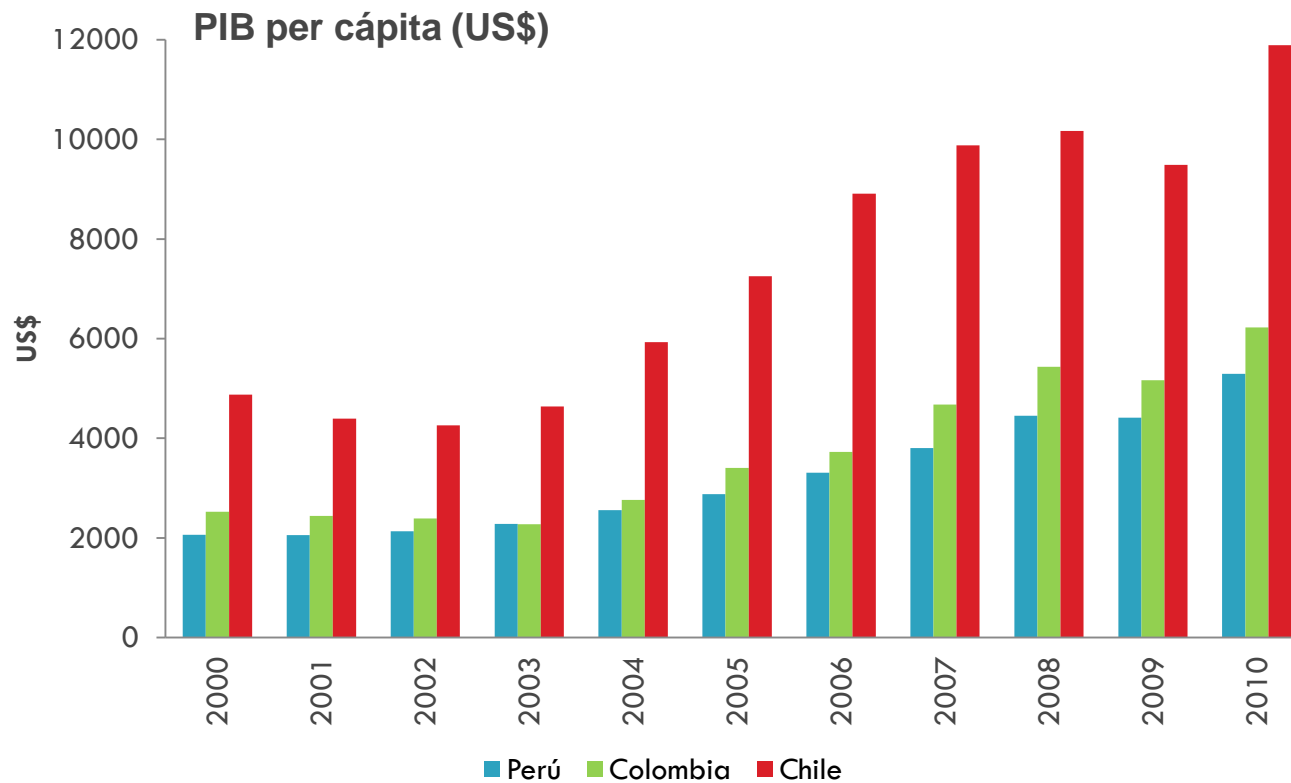
- Fondos de Pensiones Americanos y Fondos de Capital Privado interesados en:
  - Grado de Inversión.
  - Mercado Andino (100 millones de consumidores). MILA.
  - Economías crecen mas del 5%
  - **Consumo Domestico. “El Consumidor de los mercados emergentes como tesis de inversión”.**
  - Sectores con expectativas de crecimiento mas del 10%. (Infraestructura, salud, Educación, entretenimiento, hotelería, minería, Consumo, comercio, Agro Industria)
  - Empresas familiares en busca de crecimiento y consolidación. (Private Equity)
  - Industrias muy fragmentadas.
  - Posibilidad de convertir empresas regionales.
  - Talento humano. País emprendedor.
  - Industria de capital privado local en crecimiento.
  - Precio de los commodities ayudan al crecimiento económico.
  - Expectativa de mayores gastos en infraestructura.

### 3. Tesis de inversión: el consumo local de los países emergentes



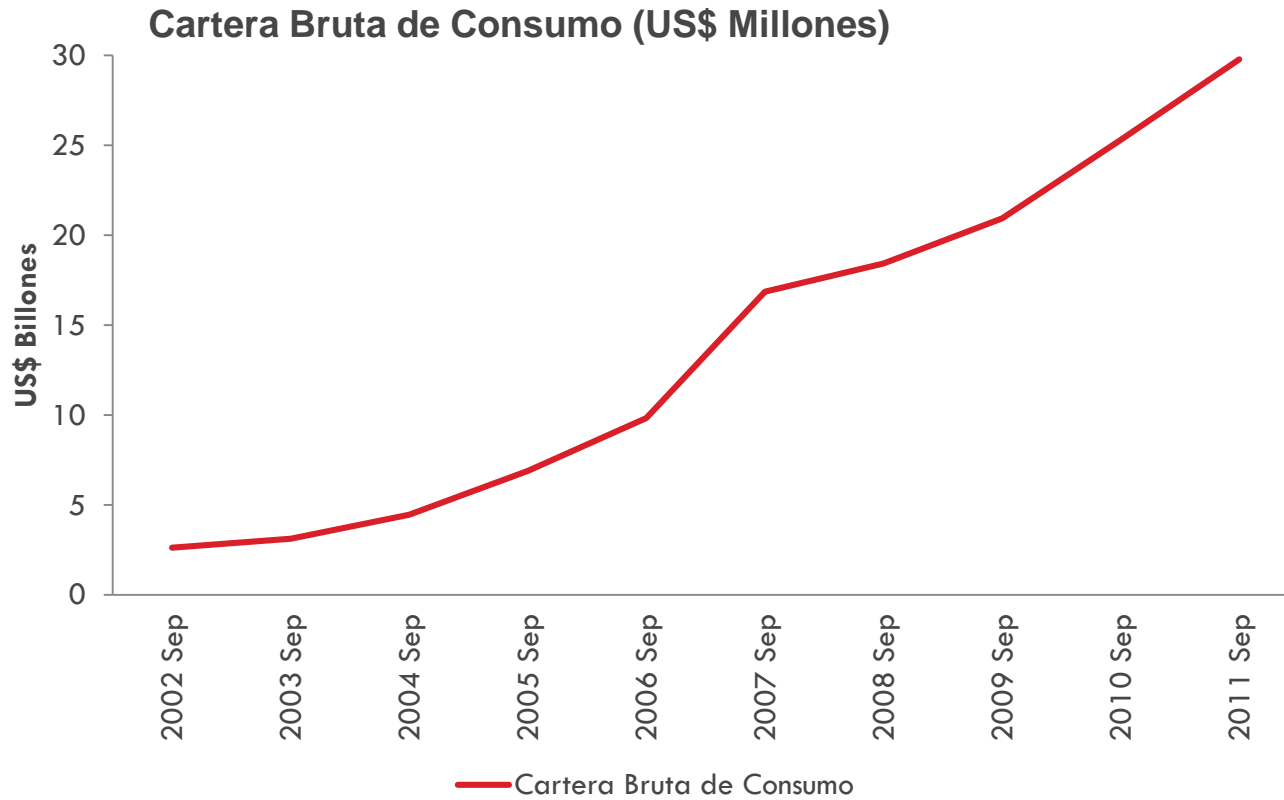
Fuente: Banco Mundial

### 3. Tesis de inversión: el consumo local



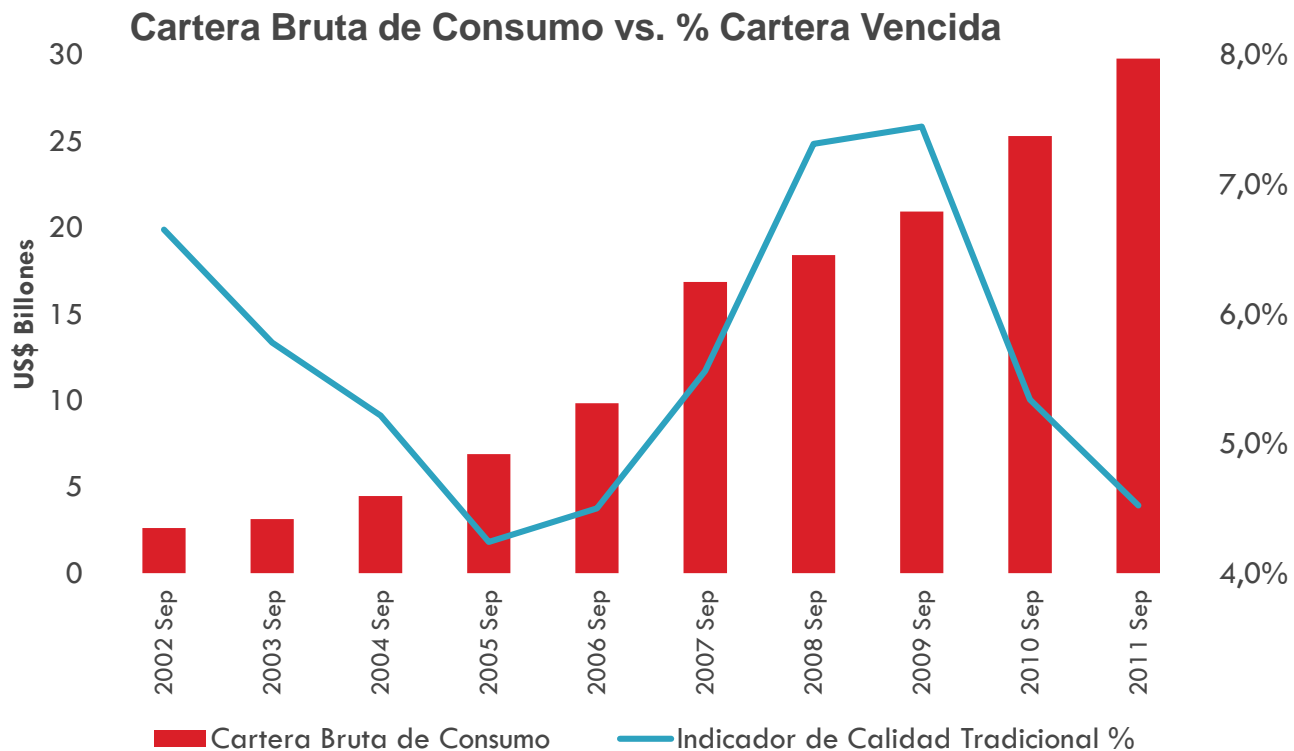
Fuente: Banco Mundial

### 3. Tesis de inversión: el consumo local



Fuente: Superintendencia Financiera

### 3. Tesis de inversión: el consumo local



Fuente: Superintendencia Financiera

## 12. Aviso Legal

Este documento es de carácter informativo. Acciones y Valores, no se hace responsables de la interpretación de dicha información. Sin embargo la misma no comprende la totalidad de aspectos que un inversionista pudiera considerar necesaria o deseable para analizar su decisión de participar en la transacción aquí mencionada, debido a que se presenta de manera abreviada. Por lo tanto, es necesario que los inversionistas que tengan la intención de participar en la transacción, y para efectos de contar con la total y absoluta precisión, consulten todos los documentos suministrados a través de la promoción. Igualmente, los inversionistas deberán adelantar, por su cuenta, el análisis financiero y legal para efectos de tomar cualquier decisión de inversión. Los valores y números aquí consignados son obtenidos de fuentes de mercado que se presumen confiables tales como Bloomberg, Reuters y los Emisores. Las calificaciones hechas en el informe no deben considerarse como recomendaciones de inversión ni tampoco como sustitutos a las calificaciones dadas por agencias de crédito certificadas tales como Moody's o Standard & Poor's. Estas calificaciones son únicamente cuantitativas, no incluyen factores cualitativos y dependen de la información financiera disponible en el mercado en el momento de ser preparadas. Se aclara que el contenido de la información aquí contenida puede ser objeto de cambios sin previo aviso.

### **ATENCIÓN**

- (i) La presentación y cualquier documento preliminar sobre las productos aquí promocionadas no constituyen una oferta pública vinculante, por lo cual, tanto la presentación como cualquier otro documento pueden ser complementados o corregidos,
- (ir) No se pueden realizar negociaciones hasta que los destinatarios de la promoción no hayan manifestado expresamente aceptar los documentos correspondientes a la publicidad y verificar su asistencia a las reuniones informativas del producto.