



nacional financiera

Nacional Financiera, tu brazo derecho

¿Por qué existe la Banca de Desarrollo ?

Resolver las imperfecciones del mercado y cubrir áreas que la banca comercial no está dispuesta a atender:

- **Tamaño:** Proyectos que no le interesa financiar (pequeñas empresas)
- **Riesgo:** Incapaz de aceptar cierto riesgo (sectores, regiones, grandes proyectos y largos plazos)



Áreas especializadas capaces de desarrollar
productos y Servicios competitivos

Transformación Nafinsa



INNOVACIÓN Y TECNOLOGÍA

Productos de Banca de Inversión

- ✓ Capital de Riesgo
- ✓ Programa de Emprendedores

¿Por qué es importante el Capital de Riesgo ?

La experiencia de los Estados Unidos *

- ✓ 90% de las empresas nuevas que no obtienen apoyo de capital, fracasan en tres años.
- ✓ En el año 2000, representaron 5.9% del empleo y 13.1 % del PIB.
- ✓ El capital de riesgo apoyó en su inicio a una tercera parte de las empresas listadas en la bolsa de EE.UU.

• Fuente: University of Oklahoma, 2004. “Entrepreneurial Finance and Venture Capital”,

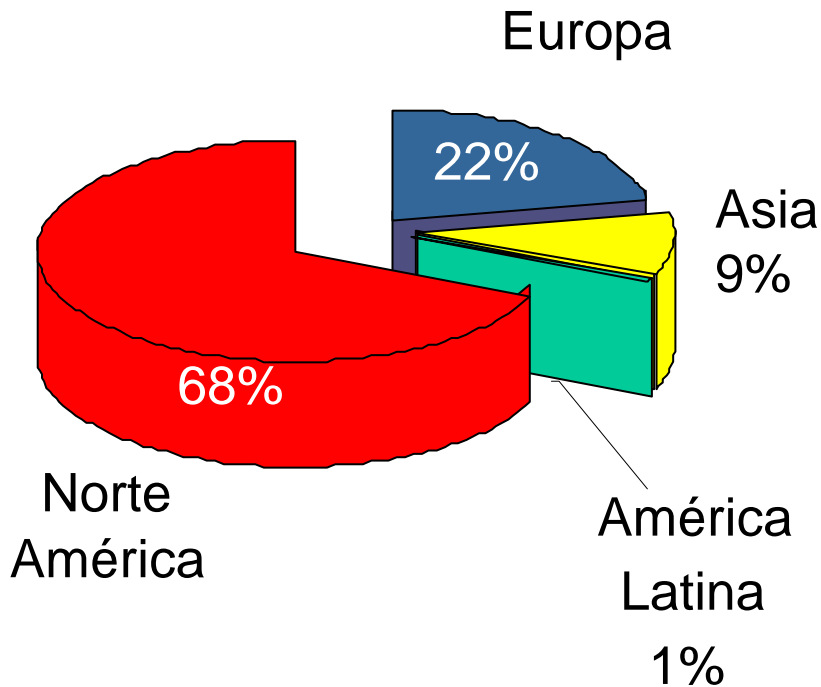
¿Por qué es importante el Capital de Riesgo ?

- Las empresas con apoyo de capital de riesgo, comparativamente con las que no recibieron este apoyo:
 - ✓ Aumentaron 2 veces sus ventas
 - ✓ Pagaron casi 3 veces los impuestos federales
 - ✓ Generaron aproximadamente 2 veces las exportaciones.
 - ✓ Inviertieron el equivalente a 3 veces más en ciencia y tecnología.
 - ✓ Sortearon mejor la recesión, ya que aumentaron el empleo en 6.5% mientras que a nivel nacional cayó 2.3 %

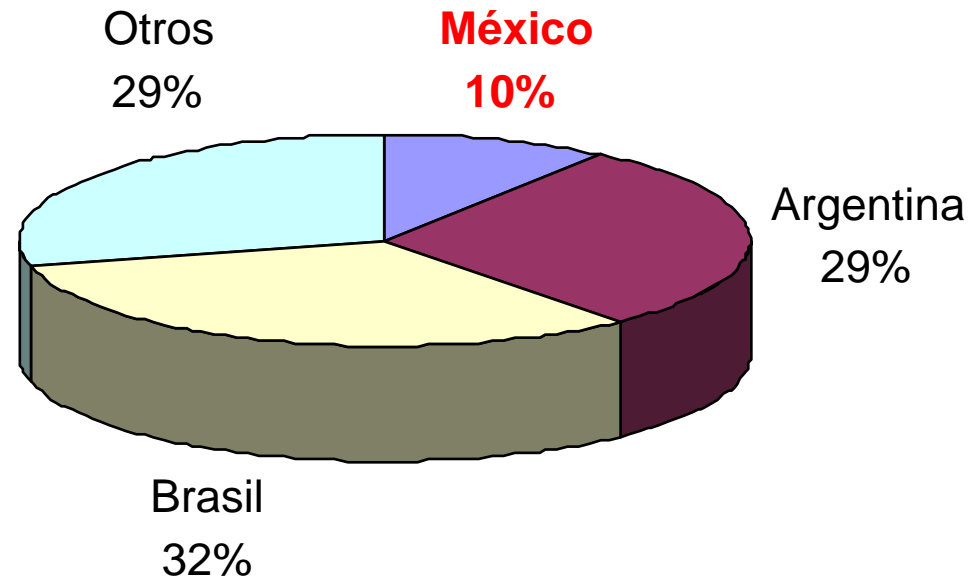
• Fuente: University of Oklahoma, 2004. “Entrepreneurial Finance and Venture Capital”,

Capital de Riesgo en Latinoamérica y México

En el Mundo

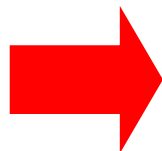


En Latinoamérica



Aportación Accionaria Indirecta

Hoy:



INDIRECTO

FONDOS Y

SINCAS

27

EMPRESAS



Inversiones

10 SINCAS:

13 Fondos Multinacionales

4 Fondos Regionales

Beneficios

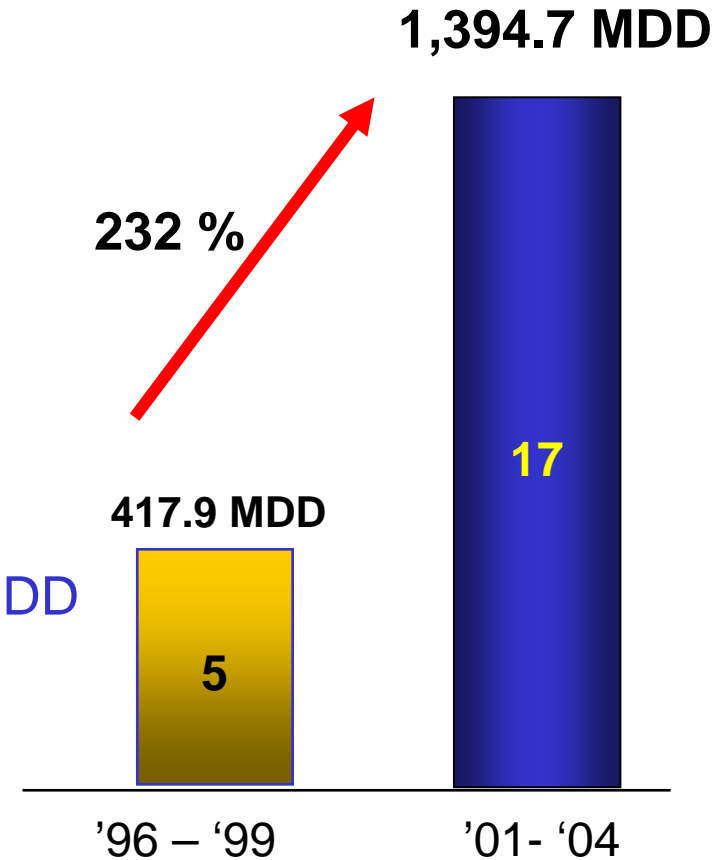
- ✓ Apoyo a un mayor número de empresas.
- ✓ Riesgo compartido con otros inversionistas.
- ✓ Administrados por profesionales.
- ✓ Detonador de la inversión extranjera directa.
- ✓ Mayor certeza en la rentabilidad de las inversiones.
- ✓ Apoyo a la institucionalización de las empresas.

Nafin Principal Inversionista en México

17 FONDOS:

- 13 Multinacionales
- 4 Regionales

- Capital objetivo: \$ 1,394.7 MDD.
- Compromiso de NAFIN: \$ 125.2 MDD.
- Compromiso otros inversionistas: \$ 1,269.5 MDD
- Efecto Multiplicador: más de 11 veces.
- Empresas en cartera: 73



Cartera de Fondos

ADVENT LATIN
AMERICA PRIVATE
EQUITY FUND I

US\$ 233.8 Millones

THE BARING
MEXICO PRIVATE
EQUITY FUND

US\$ 47.3 Millones

MEXICO PRIVATE
EQUITY FUND

US\$ 26.1 Millones

NORTH AMERICA
ENVIRONMENTAL
FUND, L. P.

US\$ 34 Millones

ZN MEXICO
TRUST

US\$ 76.5 Millones

MULTINATIONAL
INDUSTRIAL
FUND

US\$ 66 Millones

ZN MEXICO II

US\$ 124.5 Millones

DARBY BBVA-
LATIN AMERICAN
PRIVATE EQUITY
FUND

US\$ 250 Millones

FONDO PARA LA
PYME AUXILIAR
DEL SECTOR
TURISMO

US\$ 20.0 Millones

Cartera de Fondos

**DISCOVERY
AMERICAS I, L.P.**

US\$ 250 Millones

NAFTA FUND, L.P.

US\$ 100 Millones

**MEXICO REAL
ESTATE
INVESTMENTS**

US\$ 61.5 Millones

**FONDELEC LATIN
AMERICA CLEAN
ENERGY SERVICES
FUND**

US\$ 50 Millones

**FONDO
GUANAJUATO**

US\$ 12 Millones

FONDO TIJUANA

US\$ 12 Millones

**FONDO
CHIHUAHUA**

US\$ 15 Millones

FONDO SINALOA

US\$ 16 Millones

Problemática del Capital de Riesgo en México

- ✘ Desinterés de la banca comercial en inversiones de largo plazo.
- ✘ Ausencia de inversionistas institucionales de largo plazo como:
 - Fondos de Pensiones.
 - Empresas de seguros y fianzas.
- ✘ Regulación no acorde al tipo de instrumento.
- ✘ Falta marco regulatorio propio.
- ✘ Ausencia de esquemas de salida.
- ✘ Falta de estímulos fiscales para inversionistas de largo plazo.

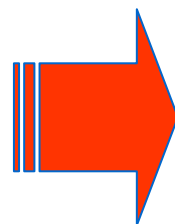
Estudio NAFIN – TDA sobre Capital de Riesgo



Sector Privado



- Elaborar un plan de acción y propuestas de reformas a la regulación al capital de riesgo.
- Desarrollar un mercado de capital de riesgo que fortalezca:
 - Modernización
 - Competitividad



PYMES

Mejores prácticas internacionales

Características Claves del Marco Legal

1. Vehículo de Inversión apropiado.
2. La industria es “auto-regulada”.
3. Participan inversionistas calificados e institucionales.
4. Fondos de Inversión con transparencia fiscal.
5. Los incentivos fiscales estimulan inversiones.
6. Derechos de control corporativo y protección de minorías similar a las empresas bursátiles.
7. Esquemas de salida definidos para Pymes (mercados secundarios)



Reformas a la Ley del Mercado de Valores

➤ **Sociedades anónimas “extrabursátiles”**

Se crea el concepto de empresa extrabursátil con aspectos de gobierno corporativo y derechos de minoría.

- ✓ Se adminten convenios entre accionistas para establecer acuerdos entre las partes. (shareholder agreements)
- ✓ Contempla derechos de salida: opciones de compra, de venta, tag along rights, drag along rights, etc.

Reformas a la Ley del Mercado de Valores

➤ **Vehículo de Inversión.** (Sociedad de inversión de capital).

Se mantiene en la Ley de Sociedades de Inversión, con las siguientes características:

- ✓ Para inversionistas calificados e institucionales.
- ✓ Se podrán constituir como una Sociedad de Responsabilidad Limitada (SRL)
- ✓ Bajo un régimen de regulación simplificado.

Reformas a la Ley del Mercado de Valores

✓ **El Prospecto**, es el documento base para la autorización de la CNBV y posteriormente autorregulación.

➤ **Aspectos Fiscales:**

Se mantiene el diferimiento del ISR sobre ganancias de capital hasta que se distribuyan a los accionistas.

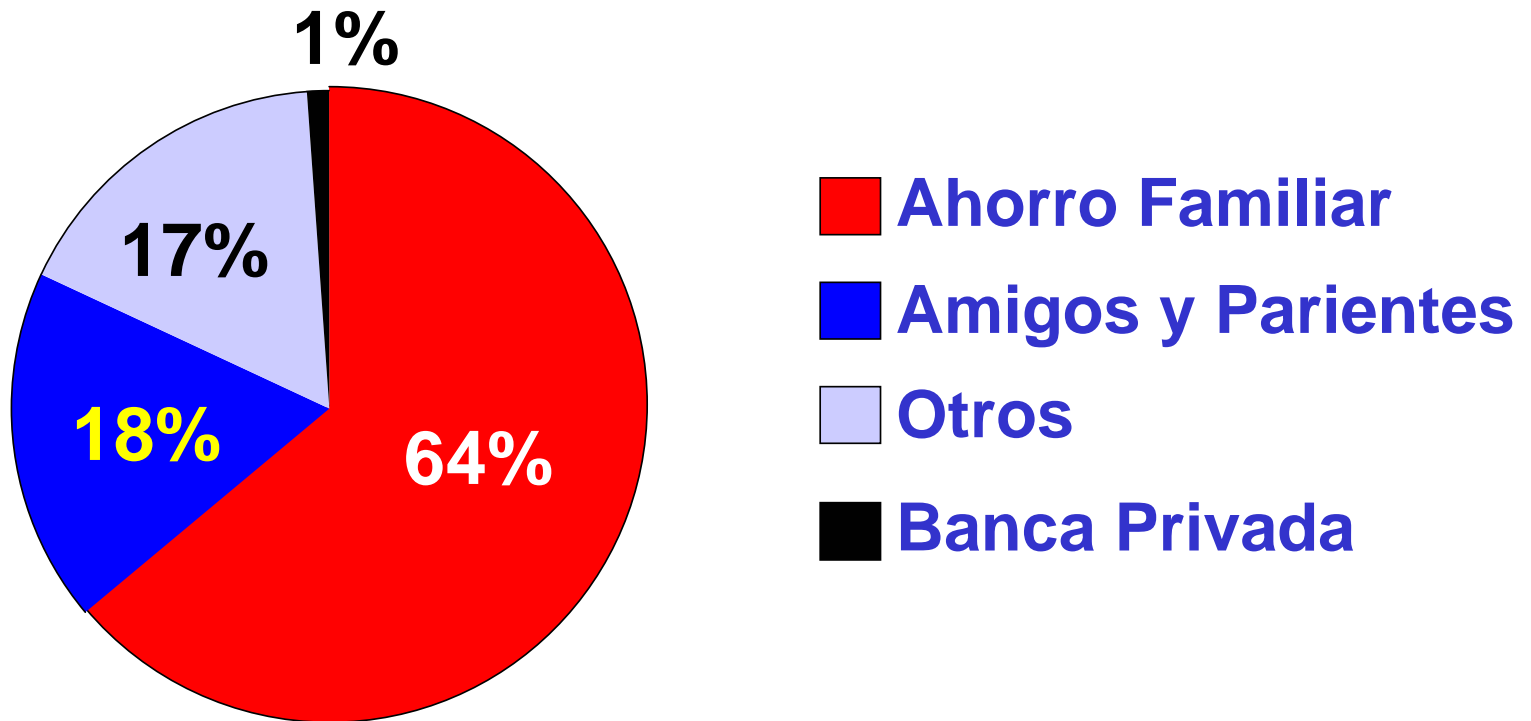
➤ **Esquemas de Salida:**

Se está elaborando propuesta de un mercado OTC para PYMES de acuerdo a las mejores experiencias internacionales.

Programa de Emprendedores

Fuentes de financiamiento

El financiamiento de las nuevas PYMES proviene principalmente del Ahorro Familiar



Ángeles Inversionistas

Grupo de individuos que invierten por cuenta propia:

- En posiciones accionarias.
- En compañías en su fase de inicio.
- Individuos que se involucran en el desarrollo del proyecto.

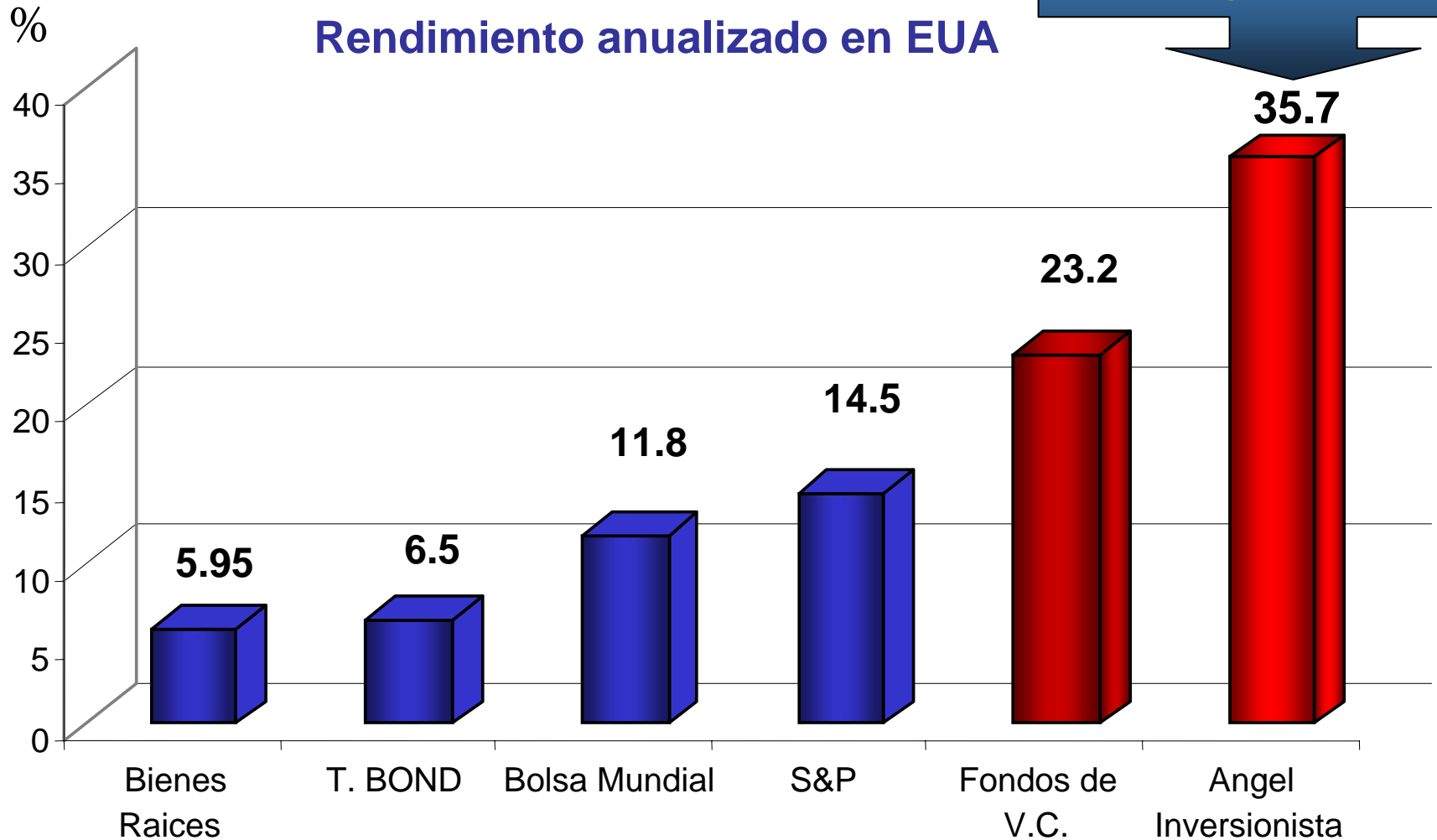
Operación en Estados Unidos

- ✓ Se crean 500,000 empresas anuales.
- ✓ 50,000 reciben apoyo de Inversionistas Ángeles.
 - ✓ 900,000 inversionistas.
 - ✓ \$ 21,400 MDD anuales.
- ✓ Algunos casos de éxitos:



Fuente: University of New Hampshire

Rendimientos superiores a los tradicionales (1992 – 2002)



Fuente: Venture Economics

Consejos Consultivos = Inversionistas Ángeles

➤ 400 Consejeros Nafinsa:

➤ 74% PYMES.

➤ 90% Directores Generales o

Dueños de Empresas

➤ 2,000 inversionistas invitados.



Esquema de Operación

Generación de Proyectos



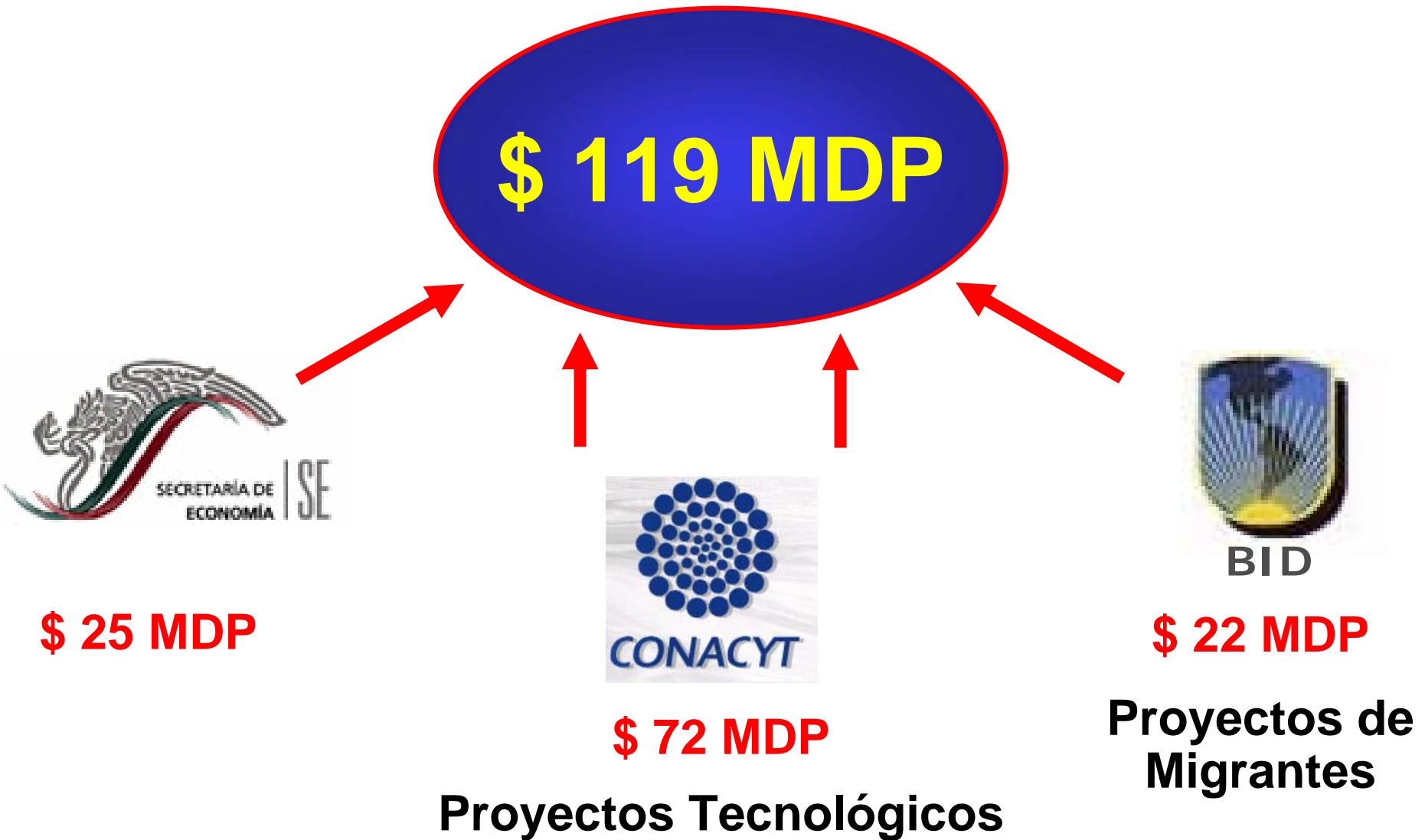
Evaluación
y Filtro



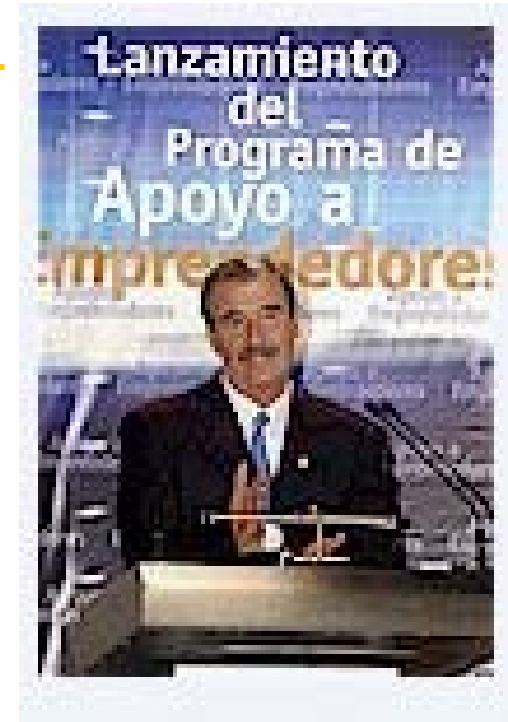
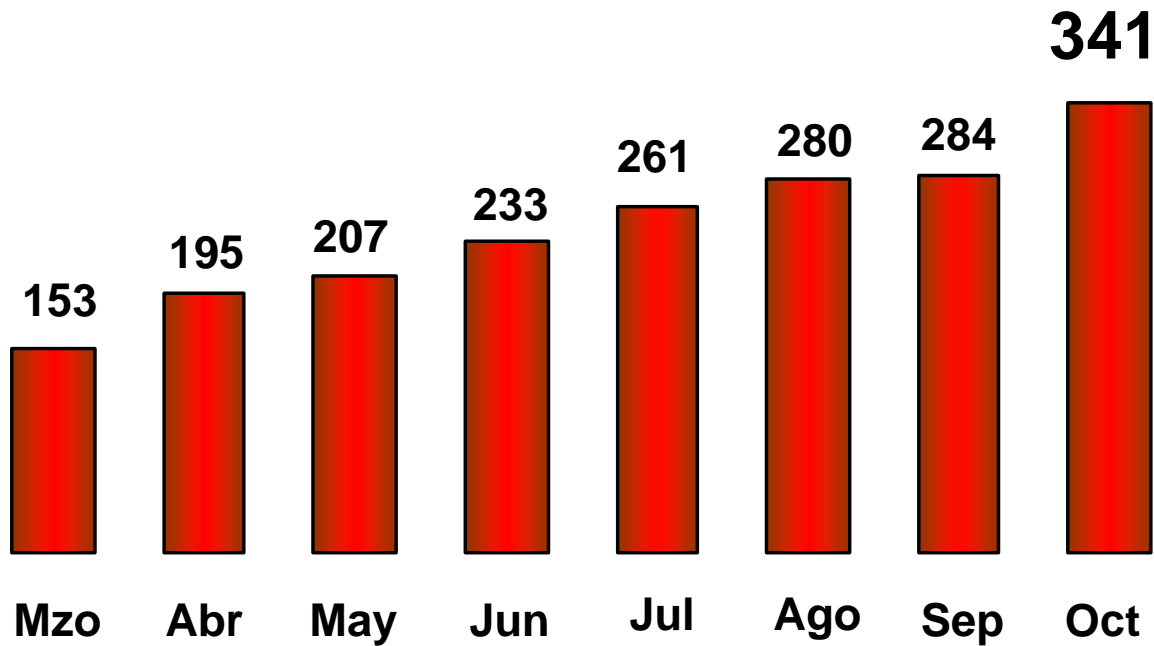
Nacimiento de
PYMES

INVERSIONISTAS
ÁNGELES

Capital disponible para emprendedores

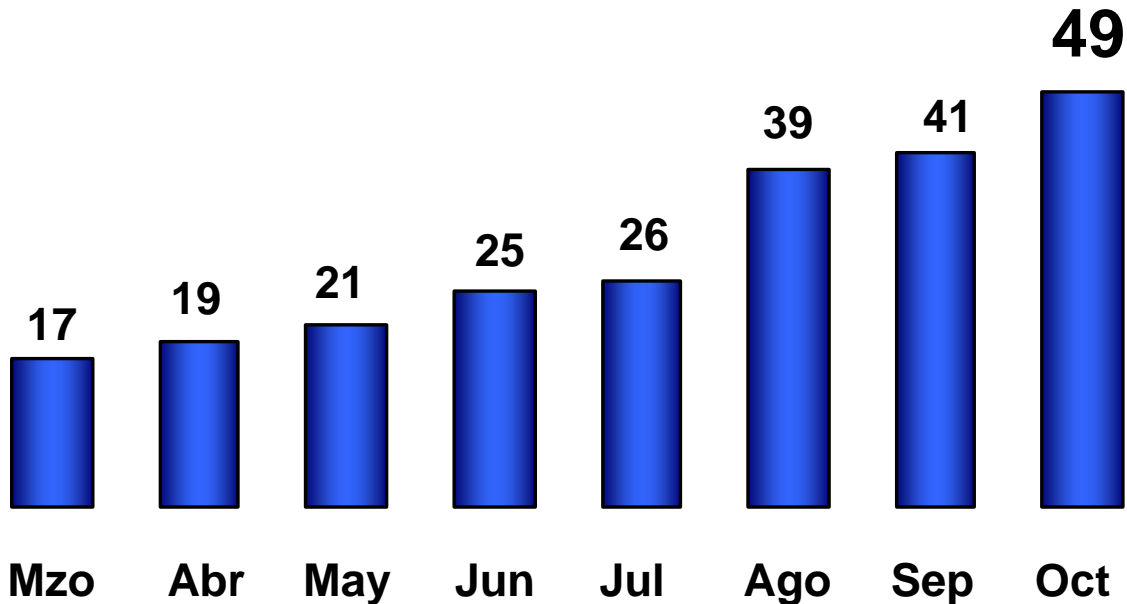


Proyectos en el Portal

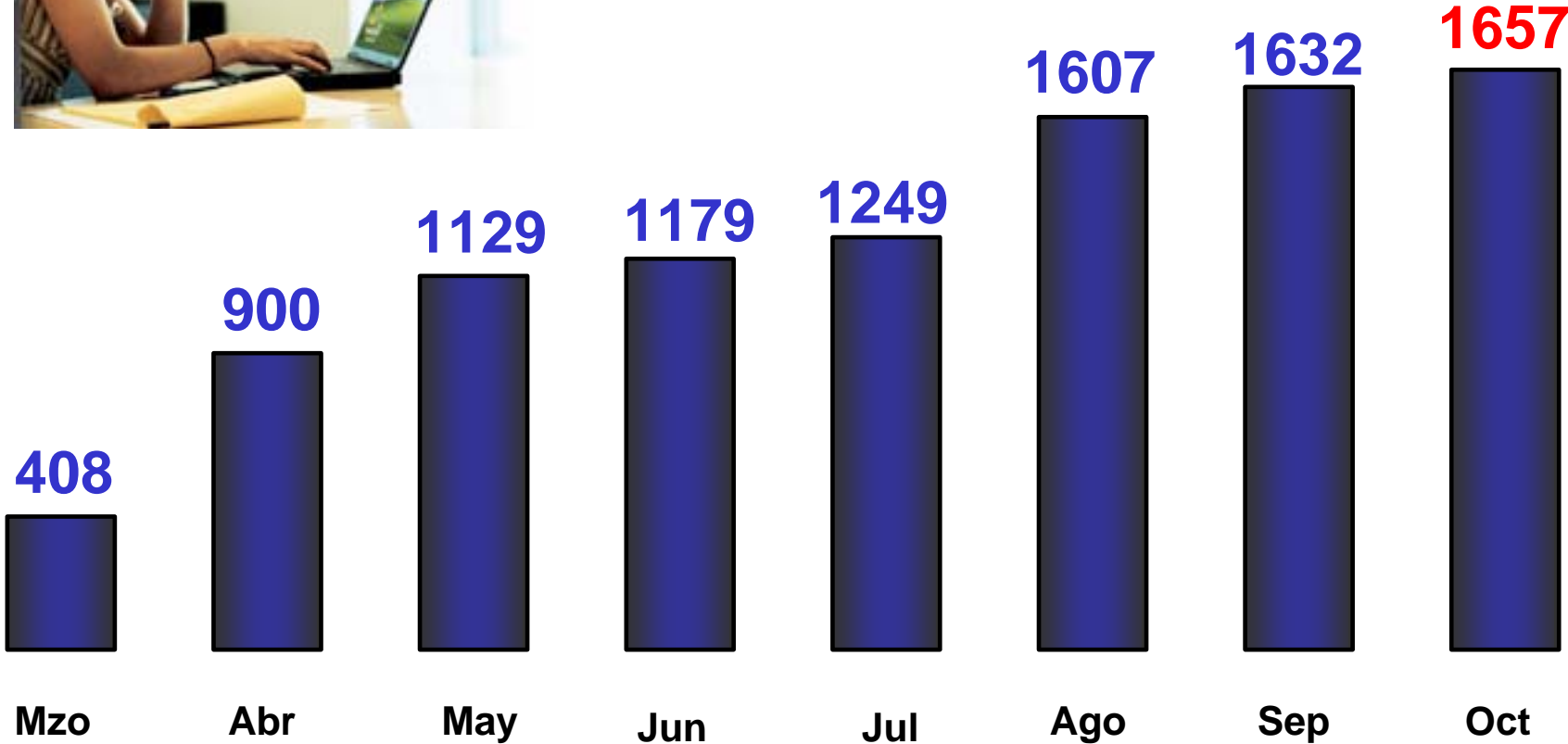


Marzo 17, 2004

Universidades y Organismos



Inversionistas Angeles con Clave de Acceso



Pasarela de Proyectos:

- ✓ 31 de Agosto Puebla
- ✓ 9 de Septiembre Toluca
- ✓ 23 de Septiembre Cd. de México
- ✓ 24 de Septiembre Cancún
- ✓ 28 de Septiembre Cd. de México
- ✓ 06 de Octubre Guadalajara
- ✓ 08 de Noviembre Hermosillo
- ✓ 11 de Noviembre Guadalajara

PRÓXIMAS PASARELAS:

18 de Noviembre

Pachuca, Hgo.

26 de Noviembre

Noreste (Monterrey)

Proyectos en Due-Diligence:



Mapa Inteligente (GPS)



Información y publicidad por intranet 200,000 terminales en farmacias y tiendas abarrotes.



TRALCOM

E- learning, capacitación a distancia



Outsourcing de conmutador a medianas empresas.



Estacionamiento robotizado.

Proyectos en Due-Diligence:



Brinda acceso fácil, conveniente y económico a cualquier tipo de mensaje o comunicado, desde cualquier medio de acceso y red de comunicación.



Método para insertar “objetos/formatos” en el cuerpo del e-mail, con mayor eficiencia, seguridad y eficacia de comunicación bidireccional de datos.



nacional financiera