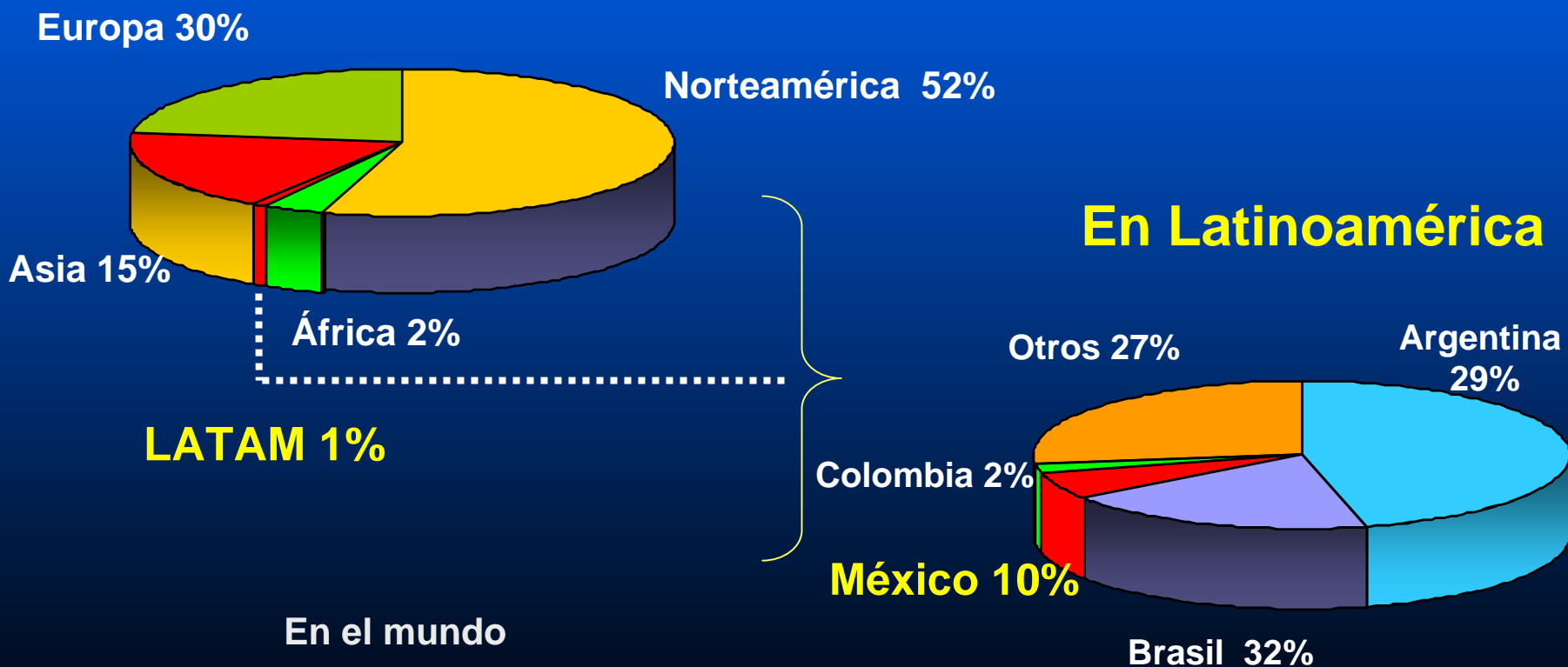


nacional financiera



Capital de riesgo en el mundo 2003

La inversión en capital de riesgo a nivel mundial alcanzó los US\$115 MDD equivalente al 0.4% del PIB mundial.

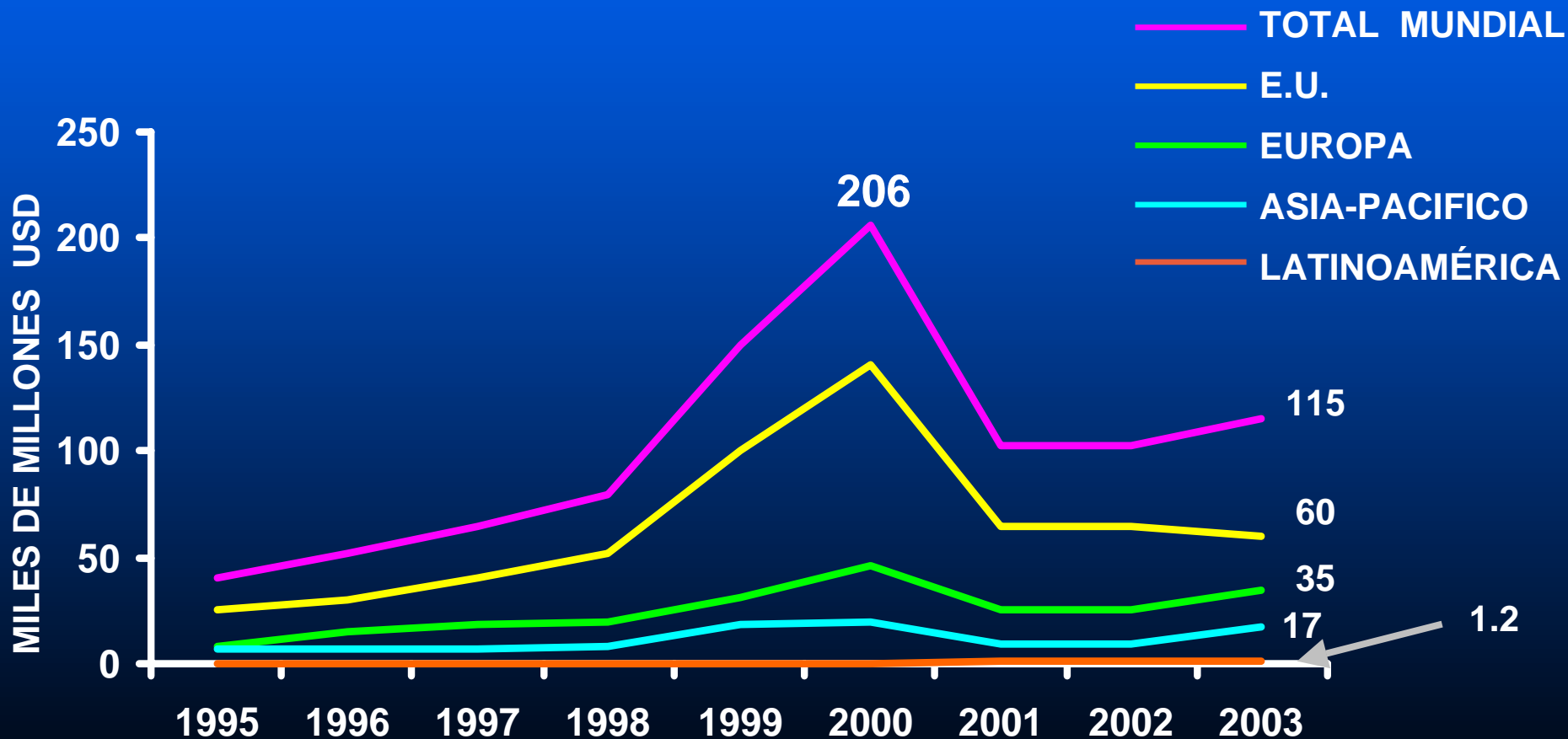




Capital de Riesgo en el Mundo

EVOLUCIÓN DEL MERCADO MUNDIAL MONTO INVERTIDO EN CAPITAL DE RIESGO

1995-2003





Capital de Riesgo en el Mundo

- Estados Unidos es el número 1 con \$ 608 mil MDD en 2003
- Japón se mueve del 5o. Lugar en 2002 al 3o. en 2003
- América Latina no presentó cambios
- Australia y China presentan los más altos crecimientos de 2002 al 2003, 142% y 376%, respectivamente
- España pasó del lugar 17 en el 2001 al 10 en el 2003



Caso de éxito

ESPAÑA:

Es uno de los países que más esfuerzos han realizado para desarrollar la industria de capital de riesgo, logrando el éxito en gran parte por la transparencia e incentivos fiscales y porque no existe sobrerregulación.

Antes de 1999:

✓ Escaso conocimiento del capital de riesgo, ausencia de un marco legal específico, dificultad para desinvertir y falta de administradores profesionales.

Con la entrada a la UE:

✓ Participan operadores internacionales, inversionistas extranjeros y locales públicos y privados.



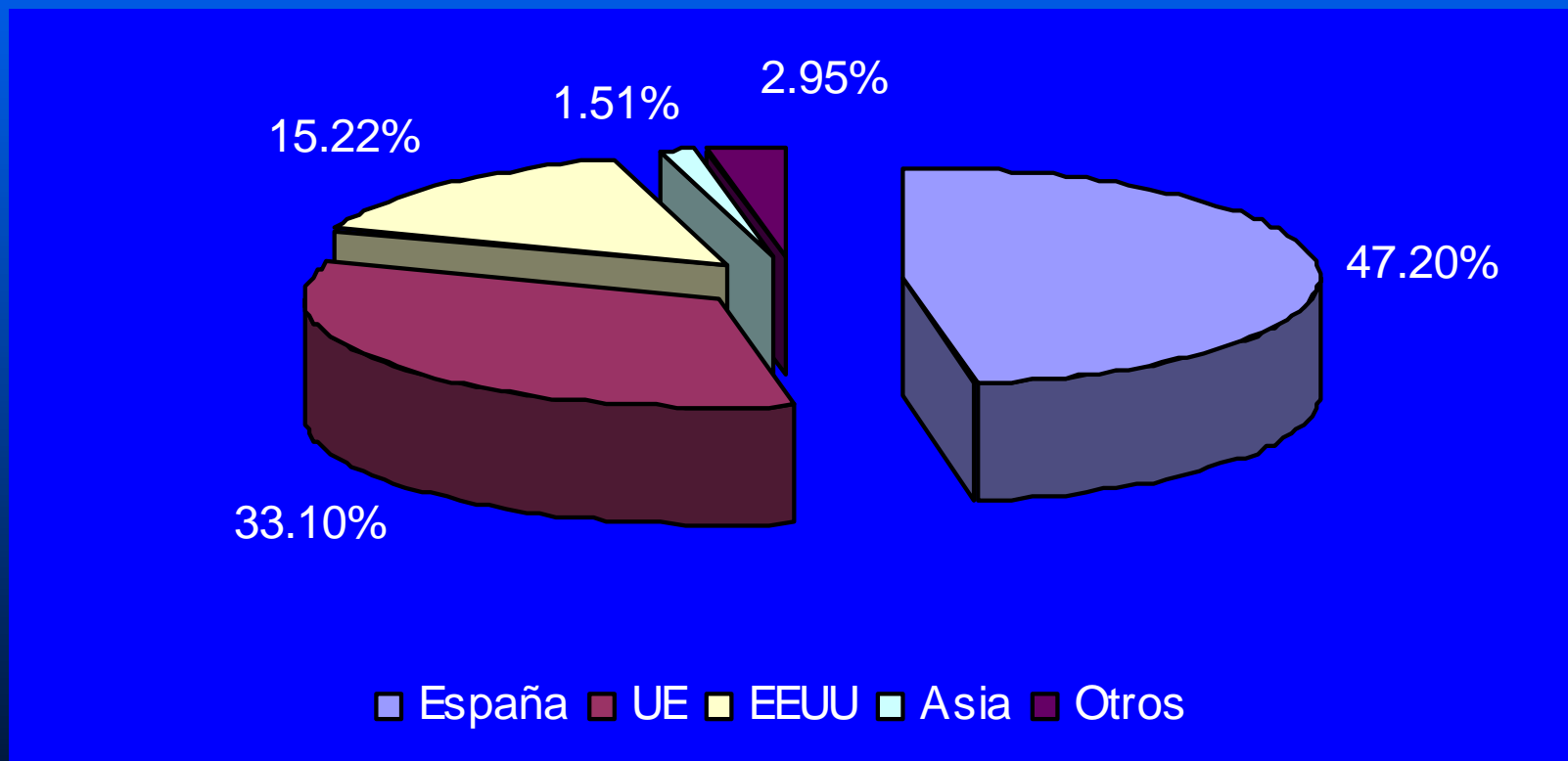
Caso de éxito

A partir de 1999:

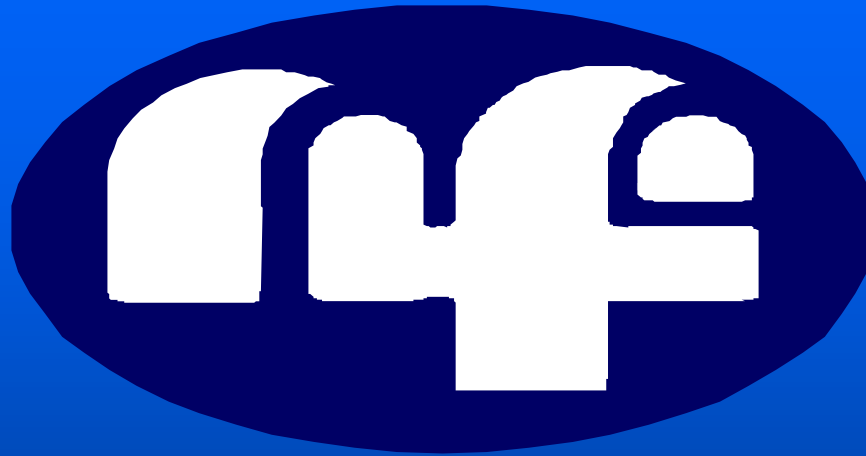
- ✓ Creación de la “Ley de Capital de Riesgo”.
- ✓ Vehículo propio: “Fondos de Capital de Riesgo (FCR)” y “Sociedades de Capital de Riesgo (SCR)”.
- ✓ Incentivos fiscales: Reducción en el pago de impuestos sobre ganancias de capital después del 3er. Año y hasta el 10º.
- ✓ Vehículo con transparencia fiscal.
- ✓ Participan inversionistas institucionales y calificados.
- ✓ Con mercados de valores para Pymes (2o. y 3er. Mercados)



España – País de Procedencia de los Recursos



Fuente: Comisión Nacional del Mercado de Valores de España, 2002



nacional financiera



Aportación Accionaria Indirecta

- NAFINSA participa en 27 fondos (10 Sincas y 17 Fondos Multinacionales)
- Capital comprometido de \$132 MDD
- Participación de otros inversionistas por \$990 MDD.
- Efecto multiplicador más de 8 veces
- 119 empresas promovidas
- 32 mil empleos directos y 115 mil indirectos



Clasificación de Inversionistas

	FONDOS	SINCAS	TOTAL
✓ Inversionistas Institucionales	34	12	46
✓ Inversionistas Individuales	129	98	227
✓ Personas Morales (Empresas)	85	36	121
.....			
TOTAL	248	146	394

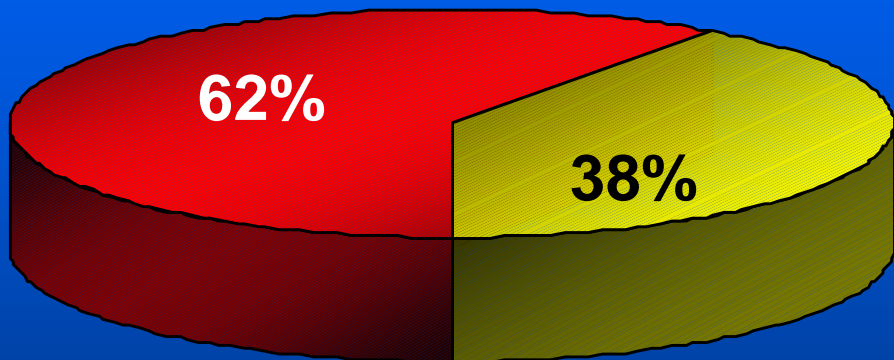


Clasificación de Inversionistas

Por número de inversionistas

394

NACIONALES



EXTRANJEROS

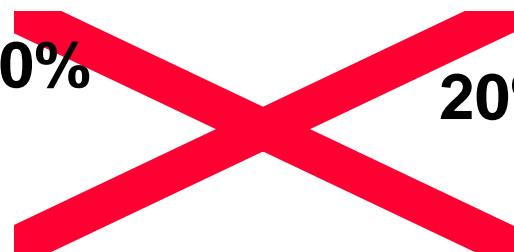
Por monto de recursos

\$990 MDD

EXTRANJEROS

~~80%~~

~~20%~~





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\$ 119.5 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\$ 63.2 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

- Ausencia de una política clara que fomente la inversión en capital de riesgo
- Marco jurídico inadecuado (en proceso de solución)
- Carencia de una curva de aprendizaje y de especialistas en la materia
- Reducido número de participantes institucionales
- Poco impacto en el mercado de los esfuerzos realizados por las instituciones financieras de fomento.
- Carencia de una cultura empresarial en capital de riesgo
- Limitados esquemas de salida



¿ Cómo Resolver el Problema ?

➤ Cambios en la regulación

Ley del Mercado de valores

Ley de Sociedades de Inversión

➤ Mayores Recursos

Fondo de Fondos

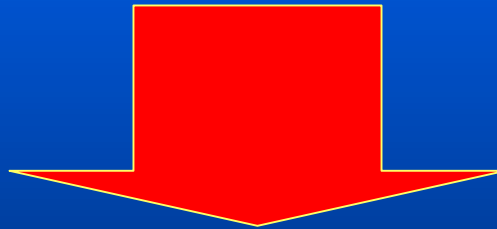


Mayores Recursos

➤ **Creación del Fondo de Fondos**



Creación de un instrumento de política económica especializado en mercado de capital de riesgo el cual será responsable de fomentar el desarrollo integral de esta industria en nuestro país.



Fondo de Fondos

VEHÍCULO UNICO DEL SECTOR PUBLICO

PARA IMPULSAR LA INDUSTRIA DE CAPITAL DE RIESGO EN MEXICO

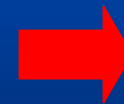
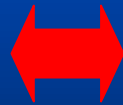


Arquitectura del Fondo de Fondos

Inversionistas



Contrato de prestación de servicios



Consejo de Administración

Comité de Inversión

Comité de Auditoría



Empresas

Empresas

Empresas

Empresas



Beneficios de la creación del Fondo de Fondos

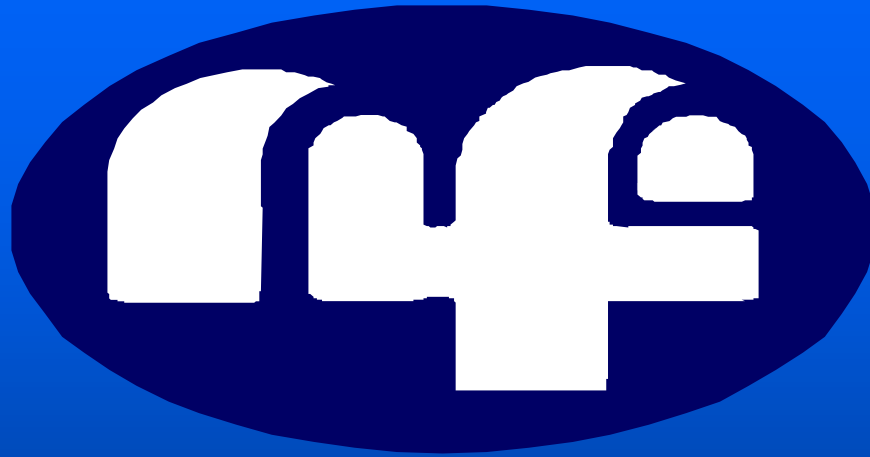
Como lo señalan **las mejores prácticas internacionales**:

- ✓ Se **institucionalizará** una política pública de capital de riesgo.
- ✓ Se logrará mayor oportunidad y **eficiencia** en la canalización de **recursos públicos**, al ser una Sociedad Anónima con una **regulación ad-hoc** a su función.
- ✓ Se concentrarán en **un solo vehículo** los recursos del sector público que **hoy** están **dispersos**, potenciando su uso en favor del desarrollo empresarial.
- ✓ Se contará con un **área especializada** y dedicada a **promover** de manera **integral** a la industria del capital de riesgo en México.



Funciones del Fondo de Fondos

- Definir las políticas y estrategias de inversión.
- **Administrar las inversiones** que realice la sociedad en fondos de capital de riesgo.
- **Administrar programas** e inversiones públicas de capital de riesgo (**Angeles inversionistas**). ▶
- Promover el desarrollo de **nuevos esquemas** de inversión de capital de riesgo.
- Propiciar el diseño de **mecanismos** adecuados **de salida** para inversiones en capital de riesgo (Mercado OTC).
- Promover modificaciones al **marco jurídico**.
- Promover la **incubación** de nuevos fondos.



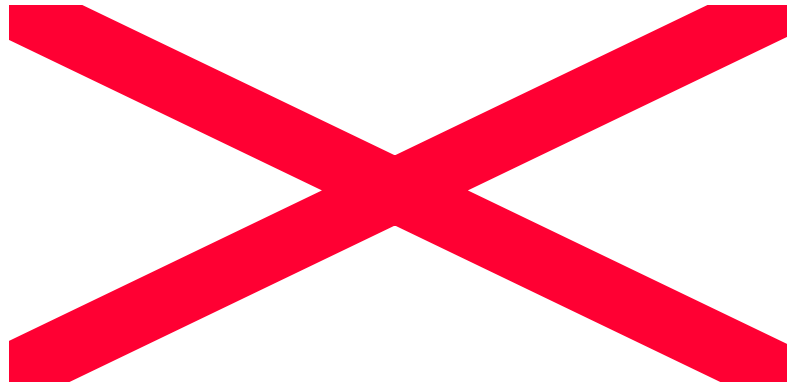
nacional financiera

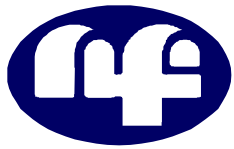


Inversionistas Ángeles con Clave de Acceso



2169

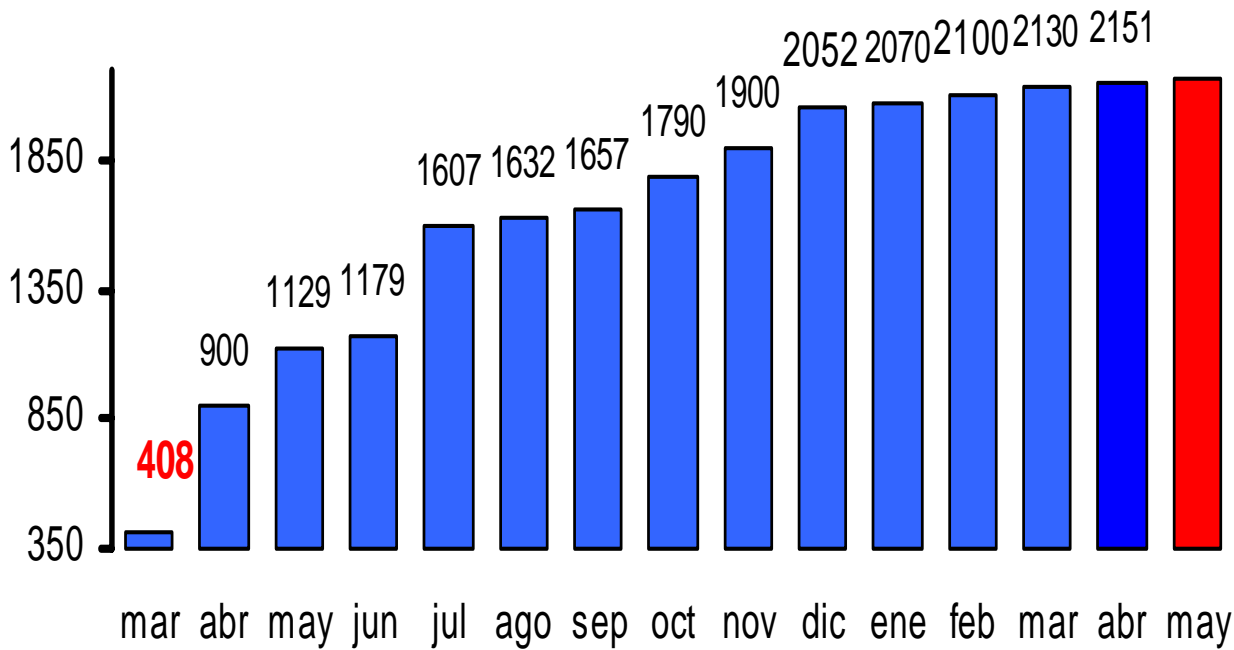




Universidades y Organismos



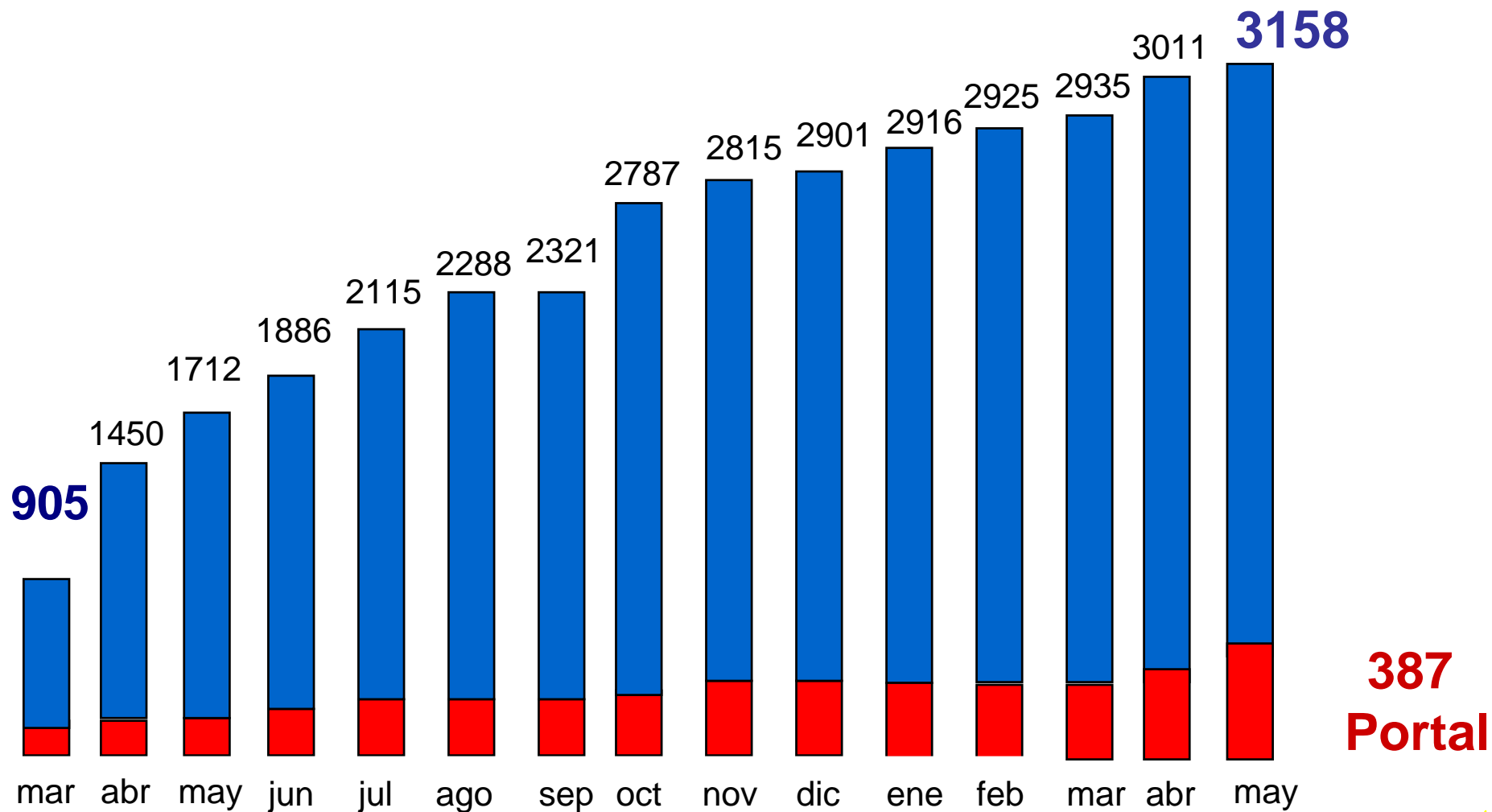
61





Proyectos en el Portal

Filtrados



387
Portal

