



# PERU CAPITAL MARKETS, BANKING & FINANCE DAY 2015

## *Mercado de Capitales como Instrumento de Financiación para Brasil y América Latina*

*Octubre, 2015*

# MERCADO DE CAPITALES COMO INSTRUMENTO DE FINANCIACIÓN PARA BRASIL Y AMÉRICA LATINA

## *Sumario*

### I. EL MERCADO BRASILEÑO

- a. Bradesco y BRAM – Quiénes somos
- b. Industria de fondos
- c. Debentures
- d. Mercado de acciones

### II. AMÉRICA LATINA Y EL MERCADO DE CAPITALES

- a. Realidad y restricciones
- b. Alternativas para integración

### III. DESAFÍOS A SER VENCIDOS

# GRUPO BRADESCO ES UN IMPORTANTE ACTOR EN BANCA Y SEGUROS EN AMERICA LATINA

**Tercer Banco** más grande de Brasil **por activos**

(Fuente: Banco Central de Brasil)

**La mayor Compañía de Seguros** en Latino América

(Fuente: World Finance)

**Acciones cotizadas en NYSE** desde 2001 y en el mercado local

**BM&FBovespa** desde 1946. Miembro de **Dow Jones Sustainability Index**

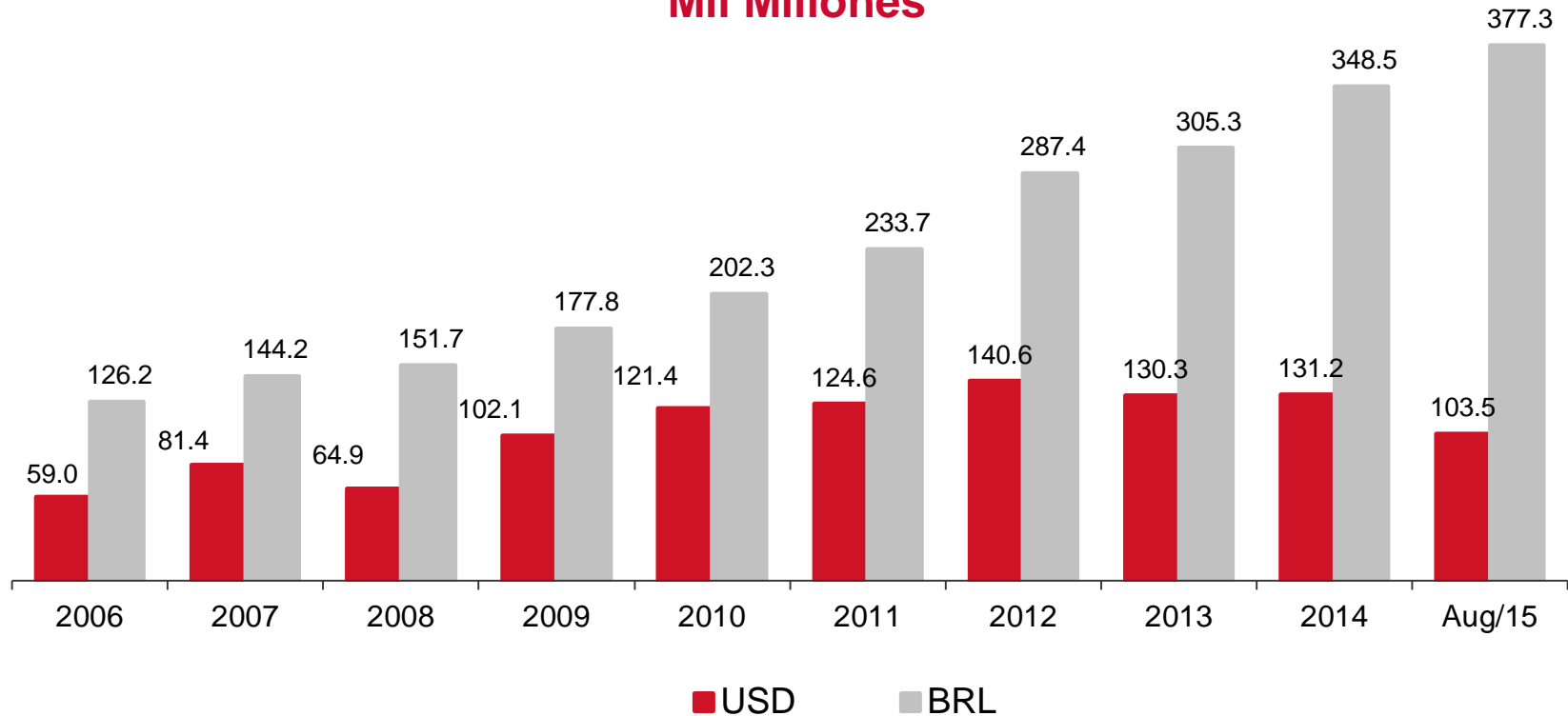
US\$ Mil Millones <sup>(1)</sup>	Jun. 2015		Jun. 2015
Activos Totales	<b>331,9</b>	ROAE <sup>(2)</sup> (%)	<b>21,9</b>
Cartera de Crédito	<b>149,4</b>	Tasa de Eficiencia (%)	<b>37,9</b>
Depósitos	<b>63,1</b>	Oficinas	<b>4.628</b>
Patrimonio Neto	<b>28,0</b>	ATMs (unidades)	<b>49.410</b>
Beneficio Neto Ajustado	<b>1,5</b>	Clientes (Millones)	<b>74,3</b>
Capitalización Bursátil	<b>45,8</b>	Empleados	<b>93.902</b>

<sup>(1)</sup> Tipo de Cambio USD/BRL en 30/06/2015

<sup>(2)</sup> Anualizado

# BRAM – BRADESCO ASSET MANAGEMENT: SÓLIDA OPERACIÓN EN GESTIÓN DE ACTIVOS

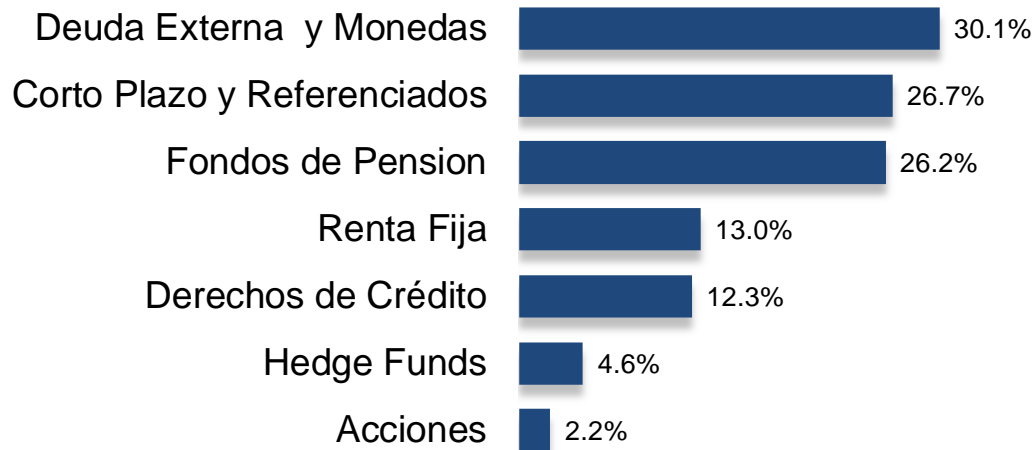
## BRAM - Activos Gestionados Totales Mil Millones



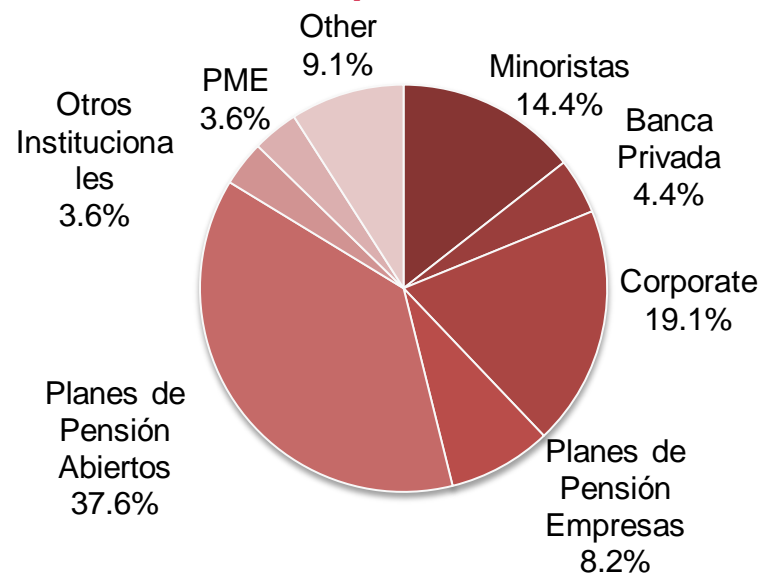
Fuente: ANBIMA

# BRAM – BRADESCO ASSET MANAGEMENT: FONDOS DEDICADOS A TODOS LOS SEGMENTOS DE CLIENTES Y CUOTA MERCADO

## Cuota Mercado - % por Tipo de Fondo



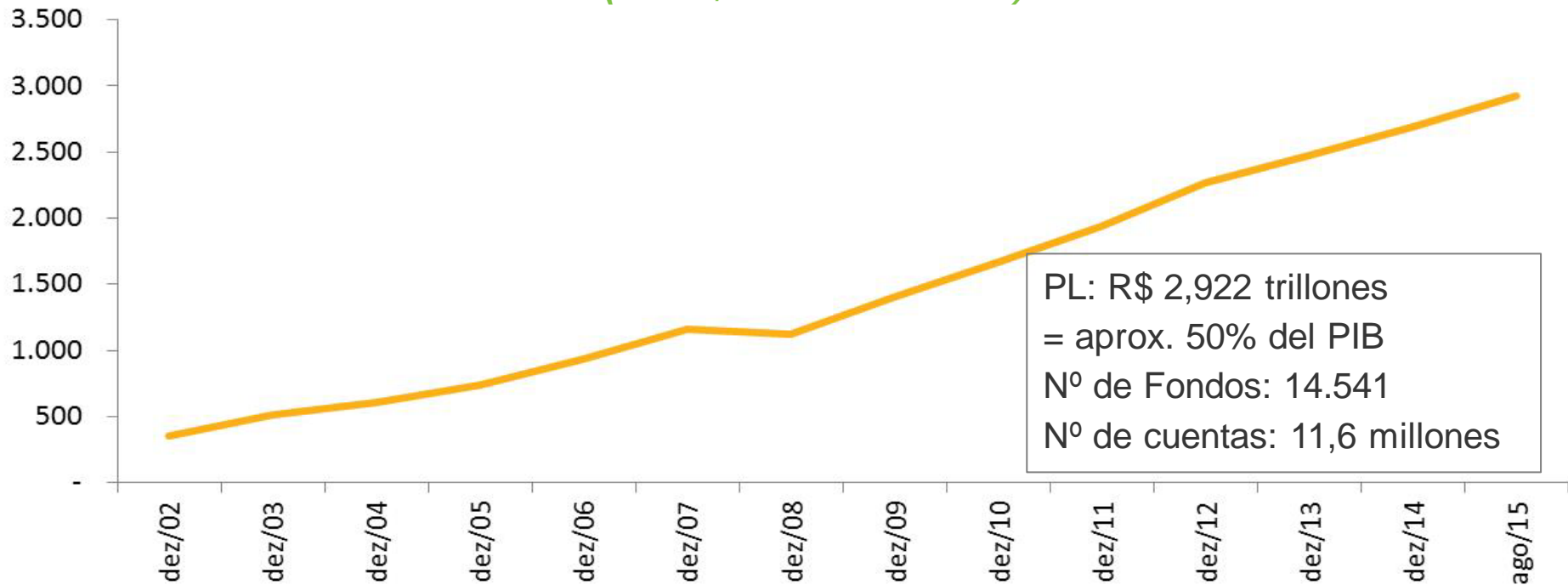
## Activos por Clientes



# BRASIL - LA INDUSTRIA DE FONDOS Y EL MERCADO DE CAPITALES

Con base en una regulación y autorregulación robustas, la industria de fondos brasileña atravesó todas las últimas crisis financieras sin rupturas

## EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO DE LA INDUSTRIA DE FONDOS (EN R\$ MIL MILLONES)



Fuente: ANBIMA

# BRASIL - LA INDUSTRIA DE FONDOS Y EL MERCADO DE CAPITALES

*El tamaño de la industria demuestra su potencial como vehículo de canalización del ahorro para inversiones a largo plazo*

- Mayores Industrias de Fondos:

1. EUA: US\$ 18,22 tri
2. Luxemburgo: US\$ 3,69 tri
3. Irlanda: US\$ 2,08 tri
4. Francia: US\$ 1,90 tri
5. Alemania: US\$ 1,83 tri
6. Reino Unido: US\$ 1,66 tri
7. Australia: US\$ 1,59 tri
8. Japón: US\$ 1,26 tri
9. China: US\$ 1,12 tri
10. Canadá: US\$ 0,98 tri
- 11. Brasil: US\$ 0,91 tri**

**Brasil es la 11<sup>a</sup>  
mayor Industria  
de Fondos**

**2,4 % do PL  
en Fondos en  
el Mundo**

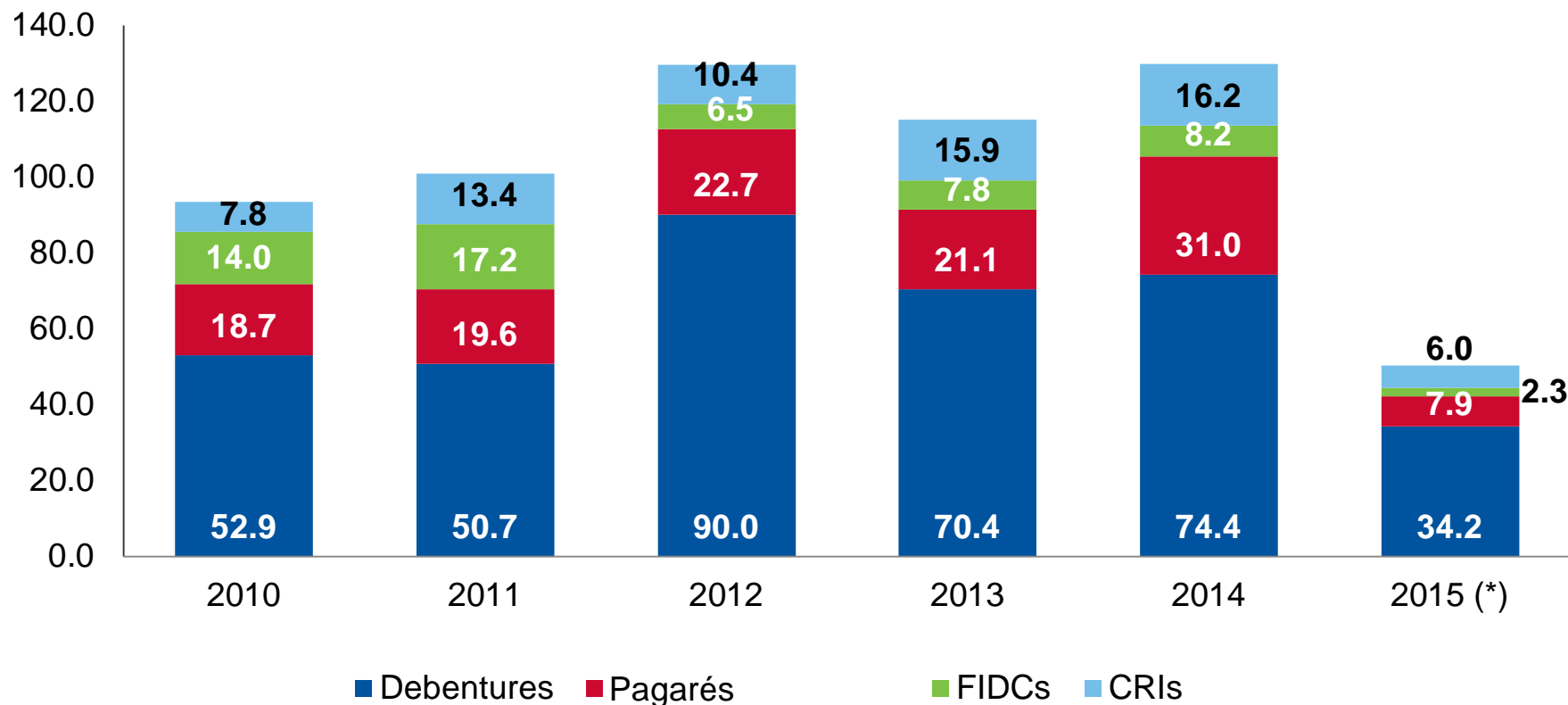
**83% de  
América Latina**

*Fuente: ICI (2º Tri/15)*

# BRASIL - EL MERCADO DE TÍTULOS DE DEUDA PRIVADA

Las ofertas de debentures lideran las captaciones con valores mobiliarios de renta fija

## EMISIONES DE VALORES MOBILIARIOS DE RENTA FIJA (R\$ mil millones)



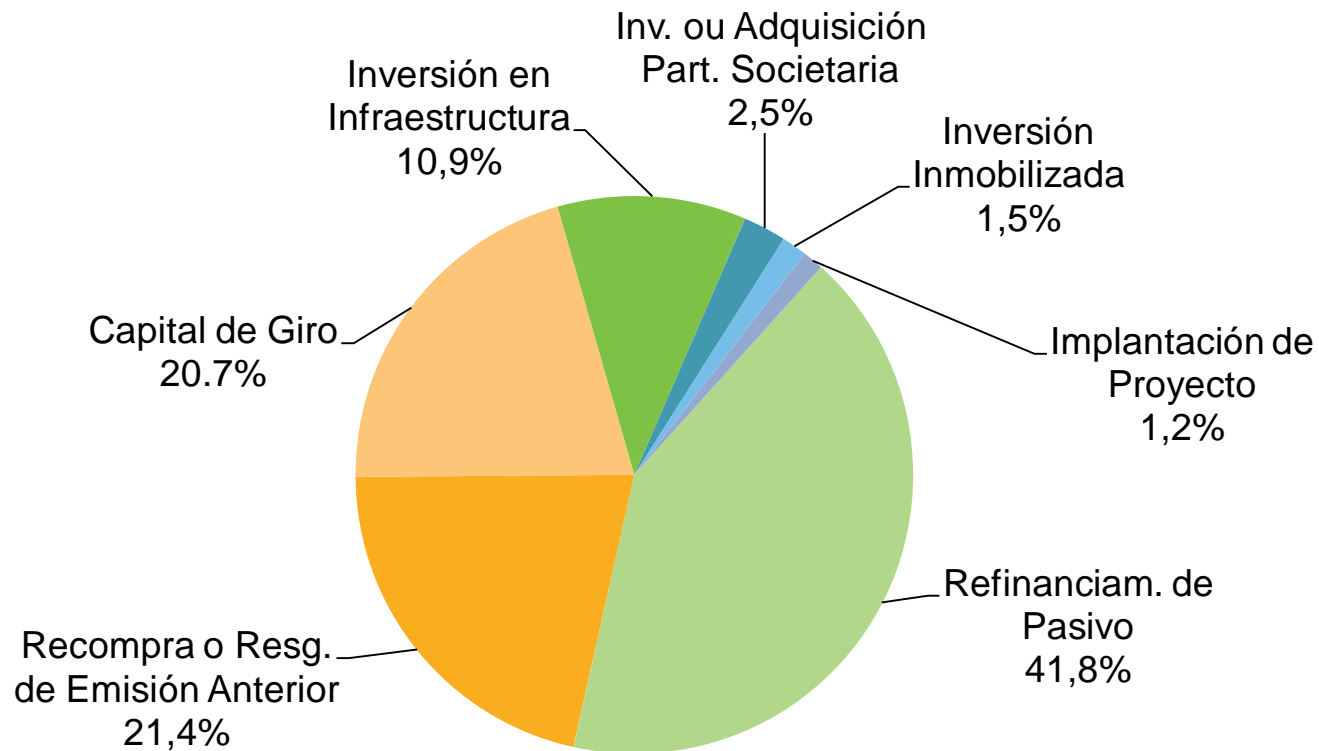
Fuente: ANBIMA. (\*) hasta agosto.



# BRASIL - EL MERCADO DE TÍTULOS DE DEUDA PRIVADA

*Las ofertas de debentures lideran las captaciones con valores mobiliarios de renta fija*

## DESTINO DE LOS RECURSOS DE LAS DEBENTURES EN 2015\* (%)

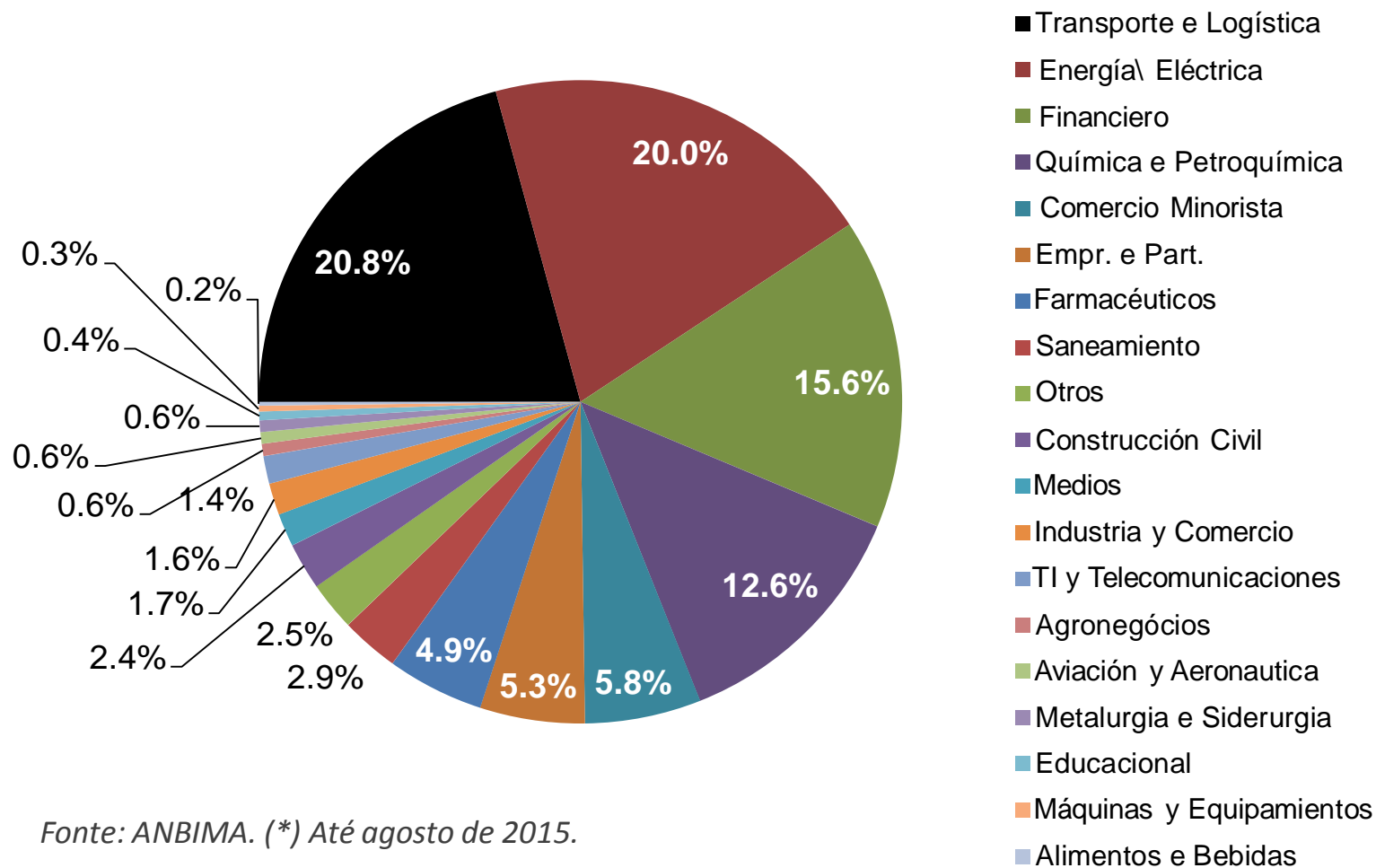


*Fuente: ANBIMA. (\*) hasta agosto de 2015.*

# BRASIL - EL MERCADO DE TÍTULOS DEUDA PRIVADA

*Diversos sectores ya realizan captaciones de recursos con debentures*

## SECTORES DE LAS DEBENTURES EN 2015\* (%)



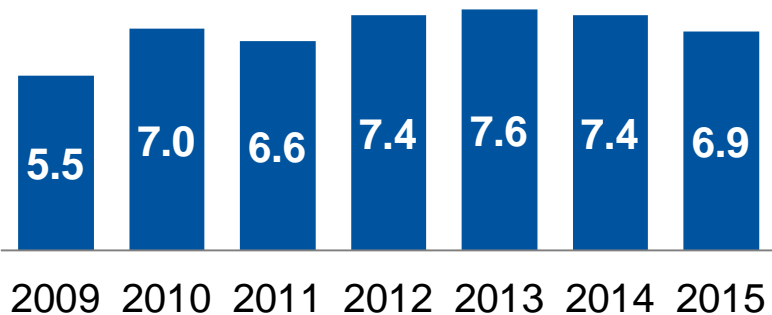
Fonte: ANBIMA. (\*) Até agosto de 2015.

# BRASIL - EL MERCADO ACCIONARIO

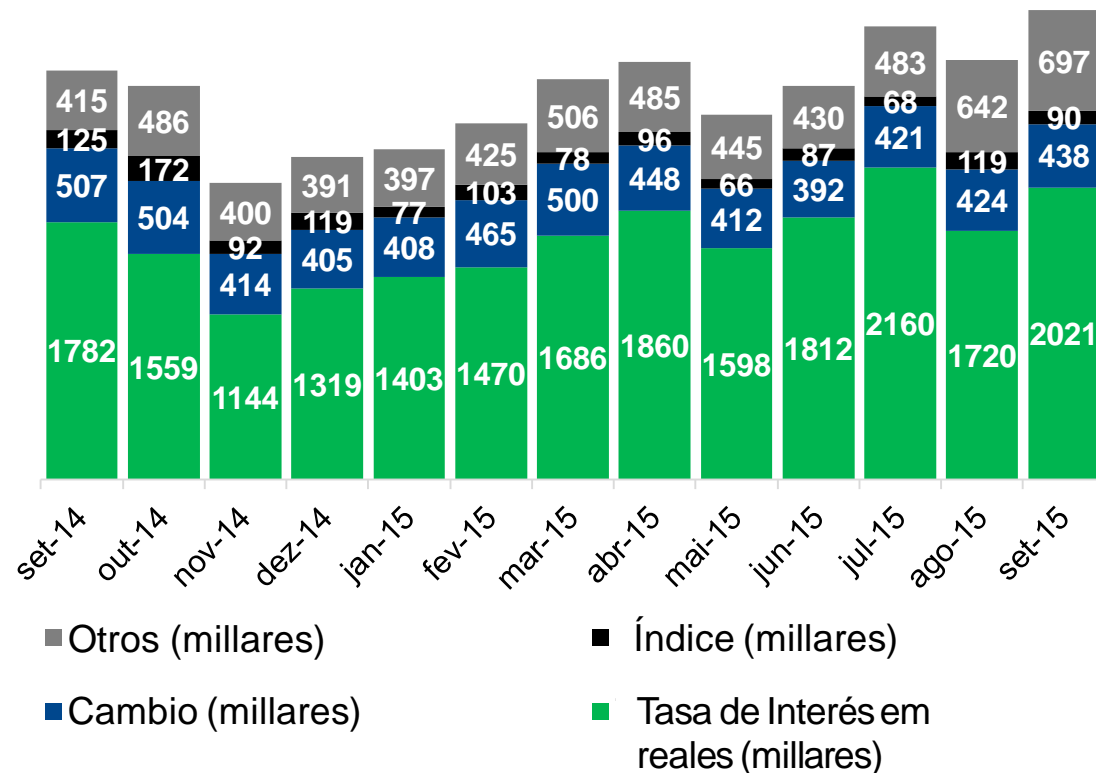
*Evolución de la Bolsa brasileña en los últimos años*

- Volúmen Mediano Diario - adv (R\$ mil millones)

## SEGMENTO BOVESPA (ACCIONES)



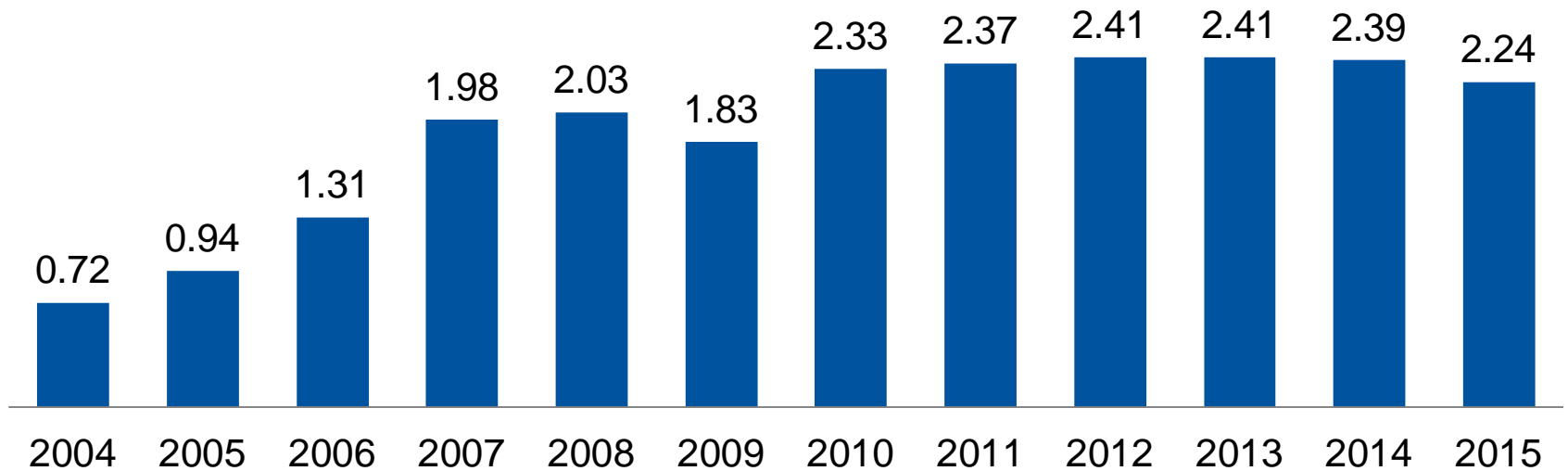
## SEGMENTO BM&F (DERIVADOS)



# BRASIL - EL MERCADO ACCIONARIO

*Evolución de la Bolsa brasileña en los últimos años*

## CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL PROMEDIO (R\$ trillones)



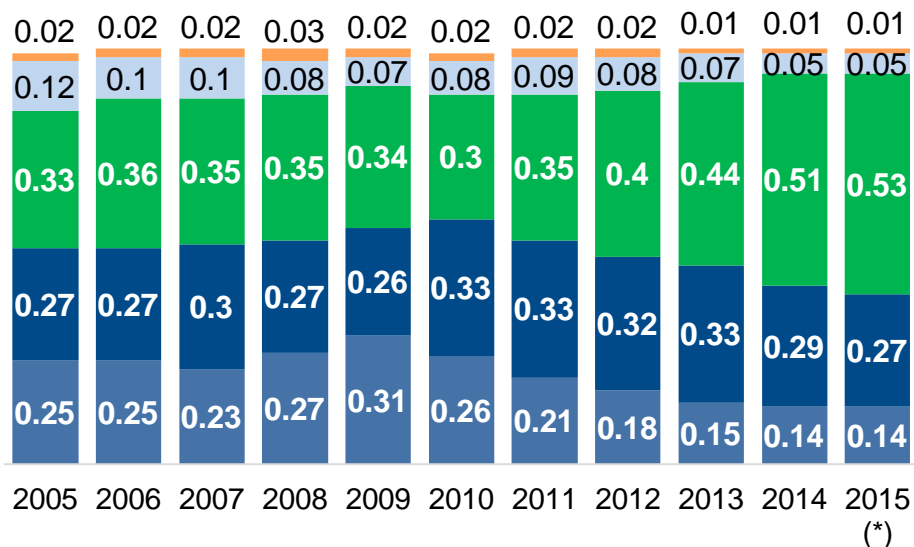
- Empresas listadas en la BM&FBOVESPA en 31/8/2015 = 453
- Empresas listadas en el Mercado de Mostrador Organizado en 31/8/2015 = 61

# BRASIL - EL MERCADO ACCIONARIO

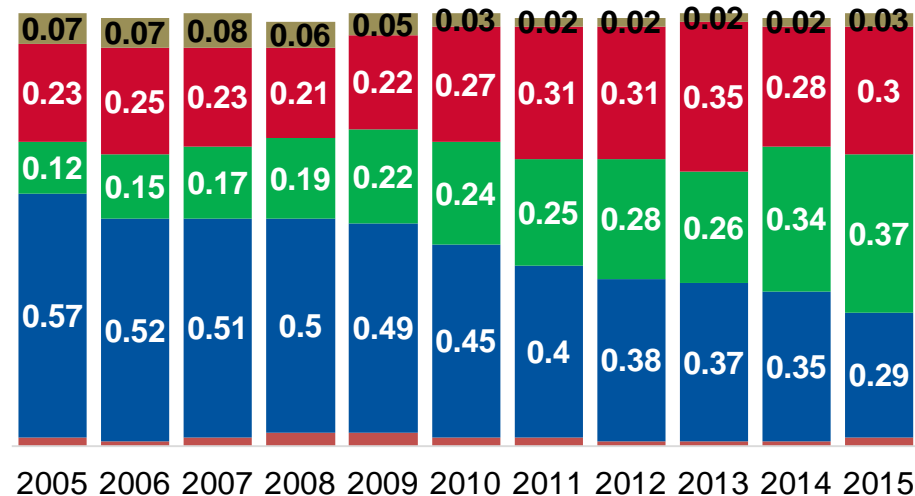
*Evolución de la Bolsa brasileña en los últimos años*

- Participación de los inversores en los volúmenes

## SEGMENTO BOVESPA (ACCIONES)



## SEGMENTO BM&F (DERIVATIVOS)



■ Persona Física      ■ Institucional      ■ No residente  
■ Int. Financiera      ■ Empresa      ■ Otros

■ BC      ■ OT      ■ IF      ■ NR      ■ II      ■ PF

BC: Banco Central  
 OT: otros  
 IF: int. financeira  
 NR: no residente  
 II: institucional  
 PF: persona física

# AMÉRICA LATINA Y EL MERCADO DE CAPITALES

## *Realidad y restricciones del mercado de capitales en América Latina*

- Mercado de capitales como instrumento relevante para el desarrollo de América Latina.



*Fuente: PwC Real Estate 2020; PwC Capital Project and infrastructure spending – Outlook to 2025; PwC Proyecto Blue; PwC Asset Management 2020*

# AMÉRICA LATINA Y EL MERCADO DE CAPITALES

## Realidad y restricciones del mercado de capitales en América Latina

- El ambiente legal/regulatorio y la incerteza política constituyen puntos que dificultan el desarrollo del mercado de capitales de la región.

<i>Barreras</i>	<i>Felaban</i>
AMBIENTE LEGAL Y REGULATORIO	77%
INCERTIDUMBRE POLÍTICA	64%

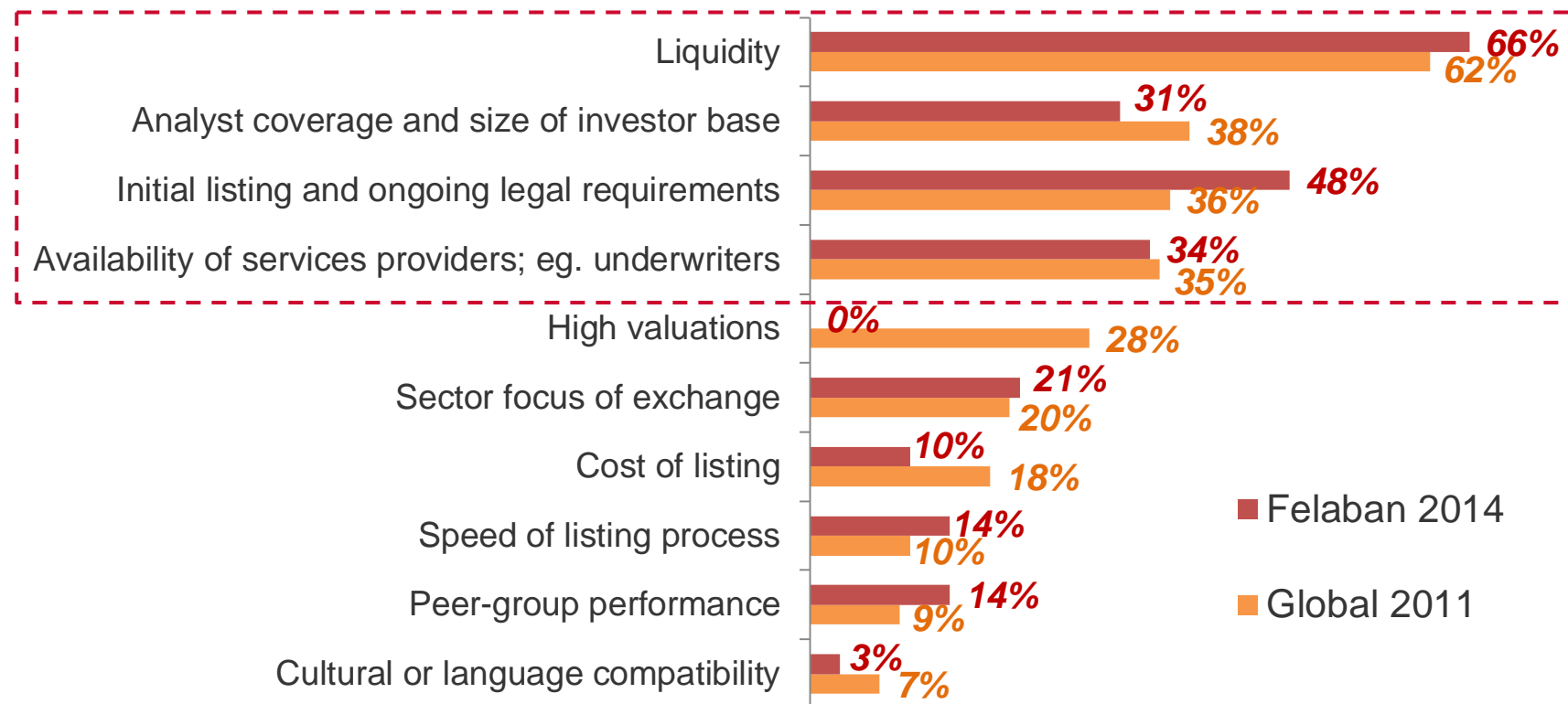
Un framework jurídico estable y consistencia en la política de gobierno son vistos como prerequisites para que los mercados de capitales de América Latina ganen impulso en el mercado global.

*Fuente: Investigación Felaban – Medellín/Colombia 2014; Análisis PwC.*

# AMÉRICA LATINA Y EL MERCADO DE CAPITALES

*Realidad y restricciones del mercado de capitales en América latina*

- Entre los principales factores para escoger un mercado para realizar un IPO o emisión de *bonos*...



Fonte: PwC Capital markets in 2025 - Encuesta 2011; Pesquisa Felaban - Medellín/Colombia 2014  
Investment Company Institute (ICI) - <http://www.ici.org/research/stats/worldwide>



# AMÉRICA LATINA Y EL MERCADO DE CAPITALES

Realidad y restricciones del mercado de capitales en América Latina

- Principales bolsas de valores para realizar un IPO en la visión de los **emisores**.

	En 2011	En 2025	Diferencia en %
Australian Securities Exchange	5%	7%	2%
<b>Bovespa (Brazil)</b>	<b>5%</b>	<b>29%</b>	<b>24%</b>
Deutsch Borse	17%	8%	-9%
Hong Kong Stock Exchange	27%	27%	0%
<b>Indian Stock Exchange</b>	<b>5%</b>	<b>38%</b>	<b>33%</b>
London Stock Exchange	72%	27%	-45%
NYSE	74%	39%	-35%
NASDAQ	46%	18%	-28%
<b>Russian Exchanges</b>	<b>1%</b>	<b>11%</b>	<b>10%</b>
<b>Shanghai Stock Exchange</b>	<b>4%</b>	<b>55%</b>	<b>51%</b>
<b>Singapur Exchange</b>	<b>6%</b>	<b>14%</b>	<b>8%</b>
South Korea Exchange	2%	3%	1%
Tokyo Stock Exchange	12%	3%	-9%
Toronto Stock Exchange	5%	4%	-1%

Fuente: PwC Capital markets en 2025 - Encuesta 2011

# AMÉRICA LATINA Y LOS MERCADOS DE CAPITAL

## Realidad y restricciones del mercado de capitales en América Latina

- Principales bolsas de valores para realizar un IPO en la visión de los **inversionistas**.

	En 2014	En 2025	Diferencia en %
Australian Securities Exchange	3%	17%	14%
<b>BM&amp;FBovespa (Brazil)</b>	<b>40%</b>	<b>43%</b>	3%
<b>Bolsa de Santiago</b>	<b>30%</b>	<b>37%</b>	7%
<b>Bolsa de Valores de Lima</b>	<b>13%</b>	<b>33%</b>	20%
<b>Bolsa de Valores de Colombia</b>	<b>17%</b>	<b>53%</b>	36%
<b>Bolsa Mexicana de Valores</b>	<b>20%</b>	<b>33%</b>	13%
<b>Mercado de Valores de Buenos Aires</b>	<b>0%</b>	<b>7%</b>	7%
Deutsch Borse	13%	10%	-3%
<b>Hong Kong Stock Exchange</b>	<b>20%</b>	<b>27%</b>	7%
<b>Indian Stock Exchange</b>	<b>0%</b>	<b>10%</b>	10%
London Stock Exchange	43%	30%	-13%
NYSE	90%	60%	-30%
NASDAQ	60%	40%	-20%
<b>Russian Exchanges</b>	<b>0%</b>	<b>10%</b>	10%
<b>Shanghai Stock Exchange</b>	<b>7%</b>	<b>20%</b>	23%
<b>Singapur Exchange</b>	<b>10%</b>	<b>30%</b>	10%
<b>South Korea Exchange</b>	<b>3%</b>	<b>13%</b>	10%
Tokyo Stock Exchange	13%	17%	4%
Toronto Stock Exchange	30%	17%	-13%

# DESAFÍOS A SER VENCIDOS

## *Resumen de las propuestas*

- Pasaporte latinoamericano para fondos.
- Plataforma unificada de negociación de títulos y mercado de capitales.
- Armonización de las reglas de regulación y gobernanza corporativa.
- Creación de un Comité de Autorregulación.

# ANBIMA y BRAiN

## Presentación



### **Asociación Brasileña de las Entidades de los Mercados Financiero y de Capitales**

Entidad que representa instituciones que actúan en los mercados financiero y de capitales brasileños. Tiene como misión fortalecer los segmentos que representa, para apoyar la evolución de un mercado capaz de financiar el desarrollo económico y social del país e influir al mercado global.



El Instituto Brain tiene como meta promover los mercados internacionalmente y transformar São Paulo en un polo internacional de inversiones y negocios.





## **Denise Pavarina**

*Bradesco's Managing Director*

*ANBIMA'S Chairwoman*

*Brain Board Member*

***Gracias!***



**Bradesco**