



Perú Capital Markets Day 2014

La visión del desarrollo de los mercados de capitales del MILA

Fernando Larraín | Presidente Ejecutivo Larrain Vial S.A.

14 de agosto 2014



¿Qué es MILA?

¿Un Software Transaccional?

¿Es Marketing?

The
Economist

SEPTEMBER 13TH-17TH 2010

economist.com

Obama's trouble with terrorism

France's incredible shrinking president

Siemens reborn

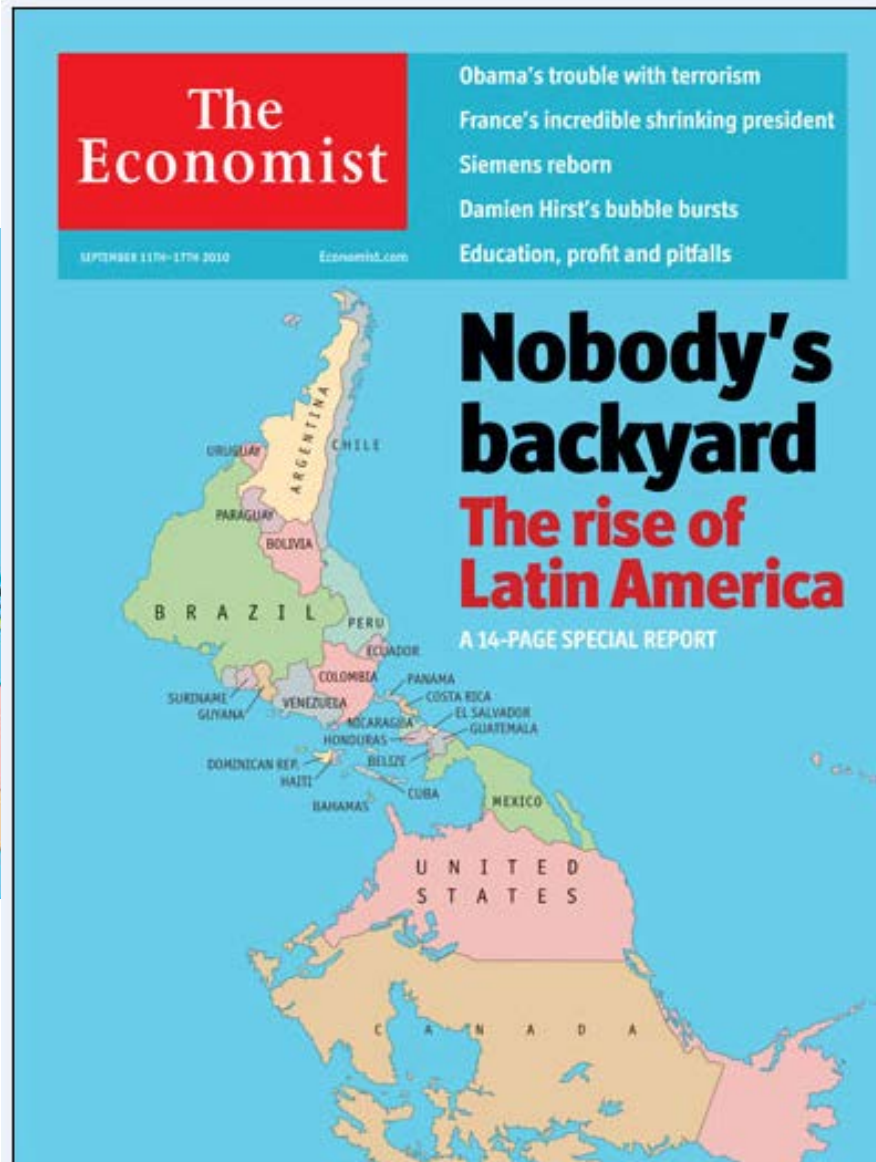
Damien Hirst's bubble bursts

Education, profit and pitfalls

Nobody's backyard

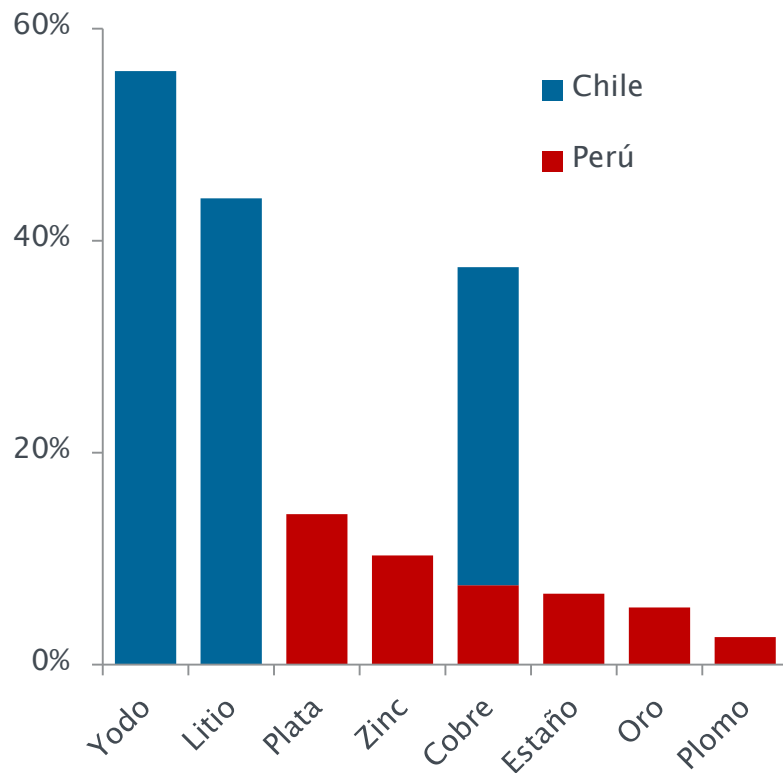
The rise of Latin America

A 14-PAGE SPECIAL REPORT

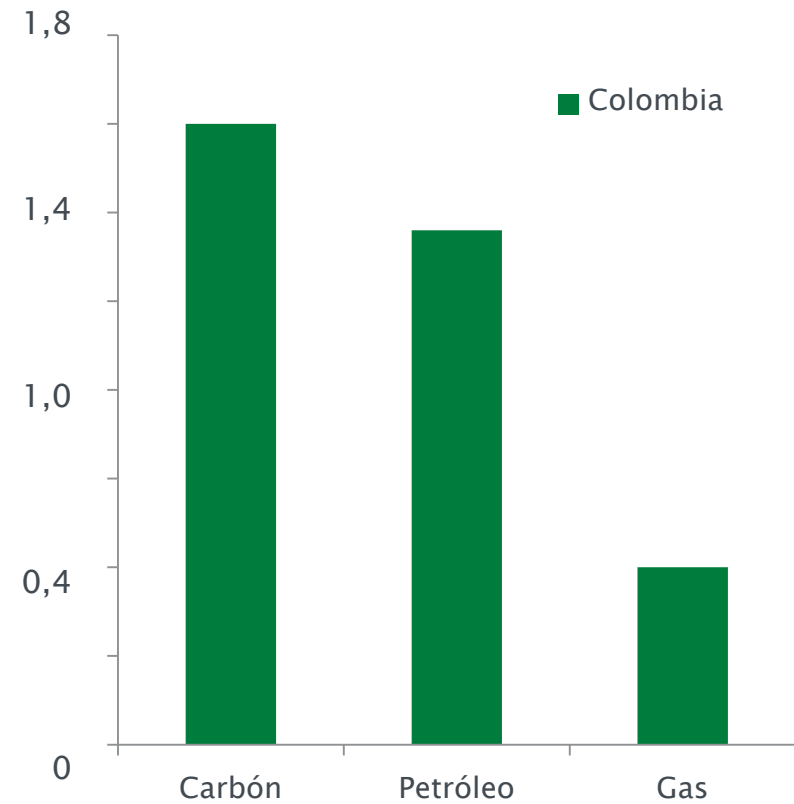


Oportunidades en recursos naturales

Minería (% de producción mundial)



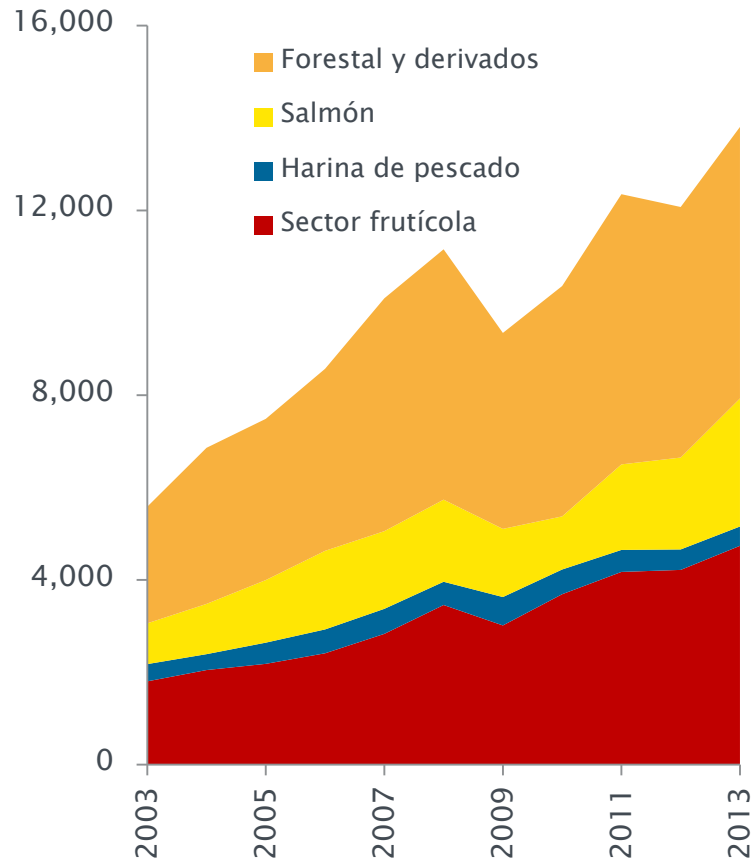
Energía (% de producción mundial)



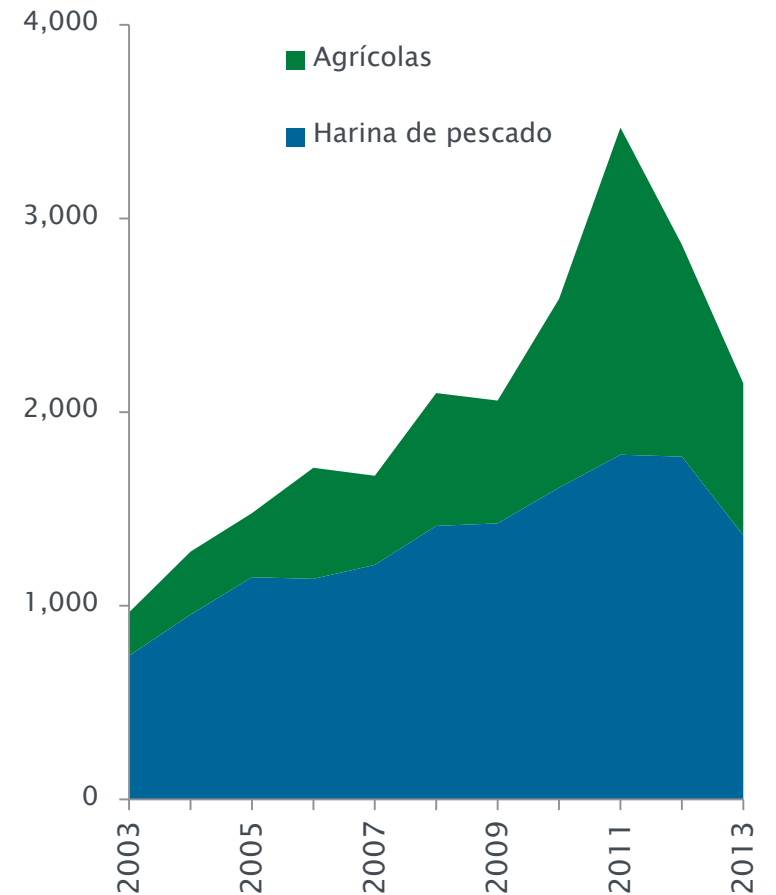
Oportunidades en recursos naturales

Evolución exportaciones agroindustriales (USD miles de millones)

Chile

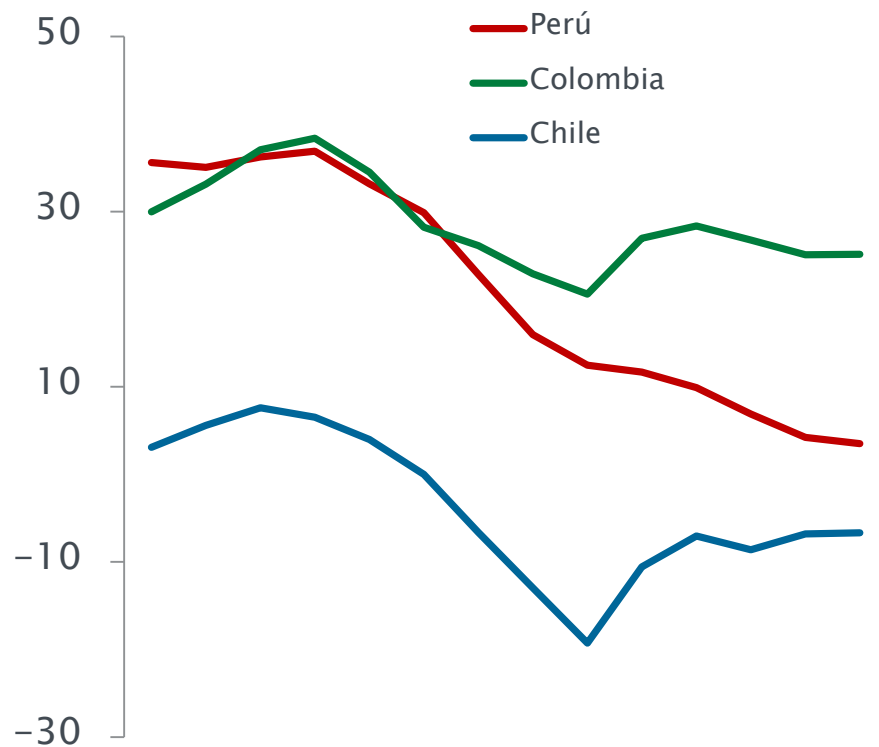


Perú

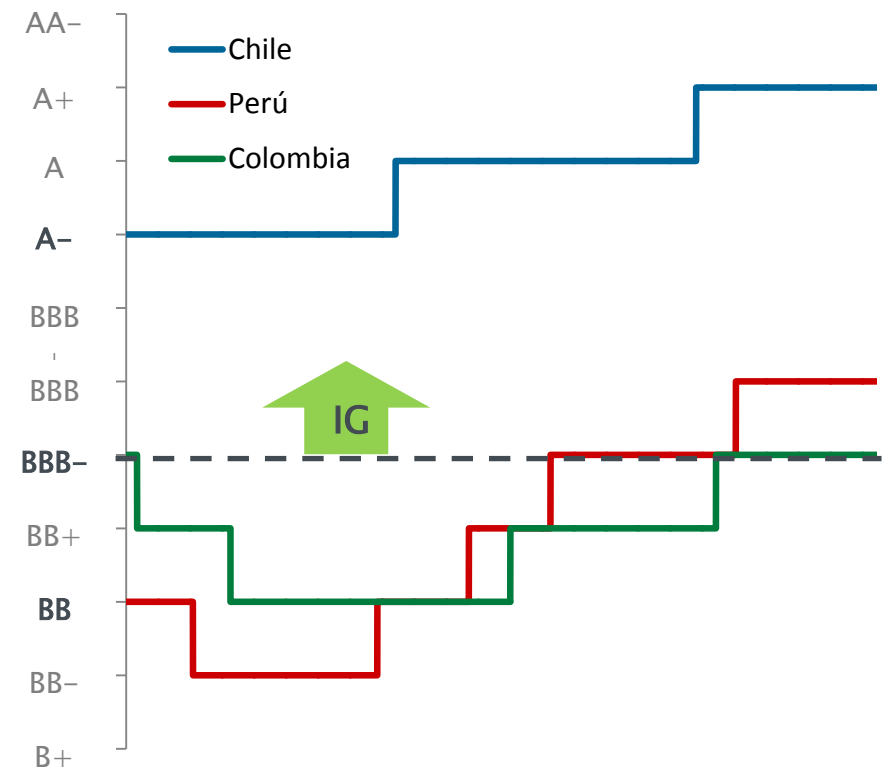


Investment Grade

Deuda pública neta (% del PIB)

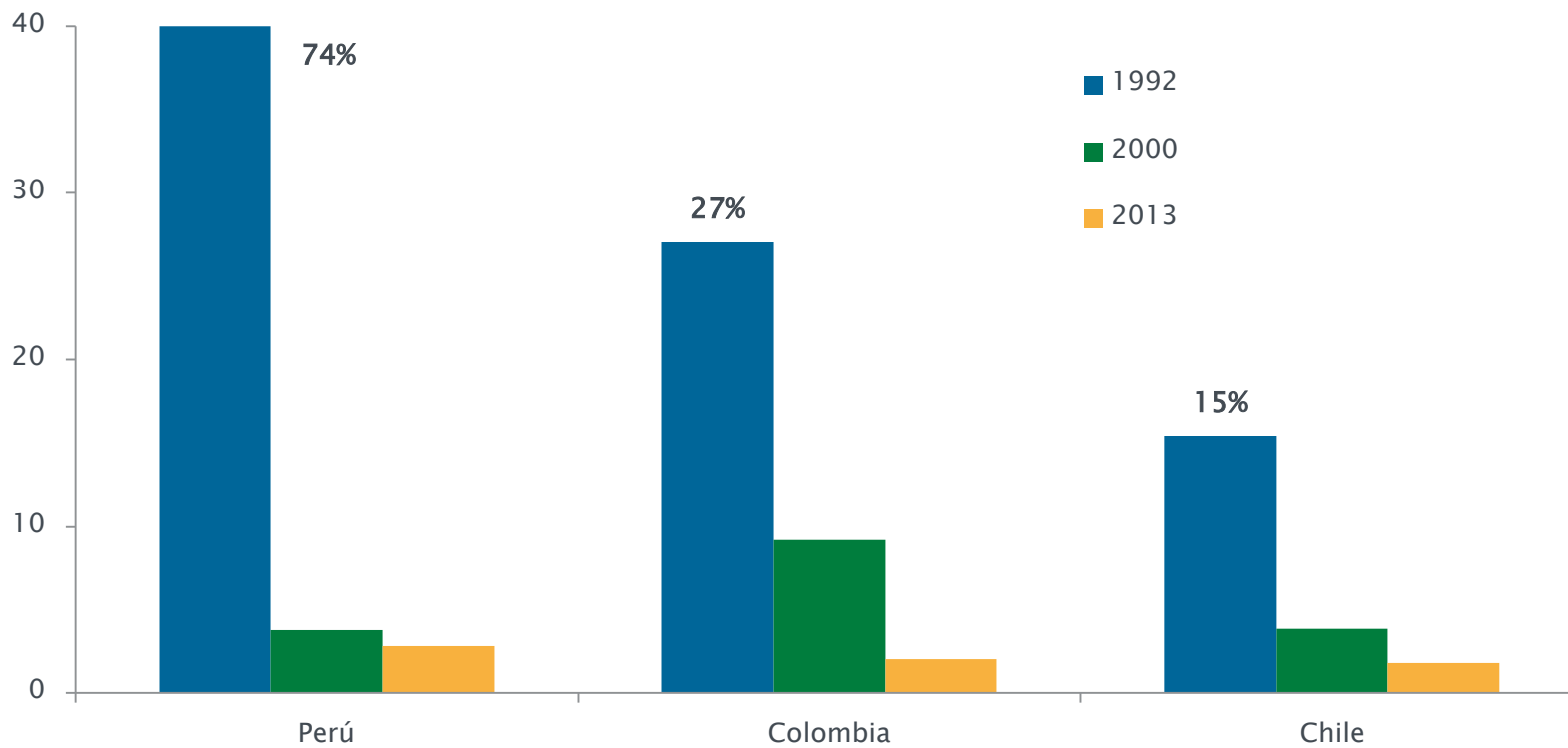


Clasificación de riesgo



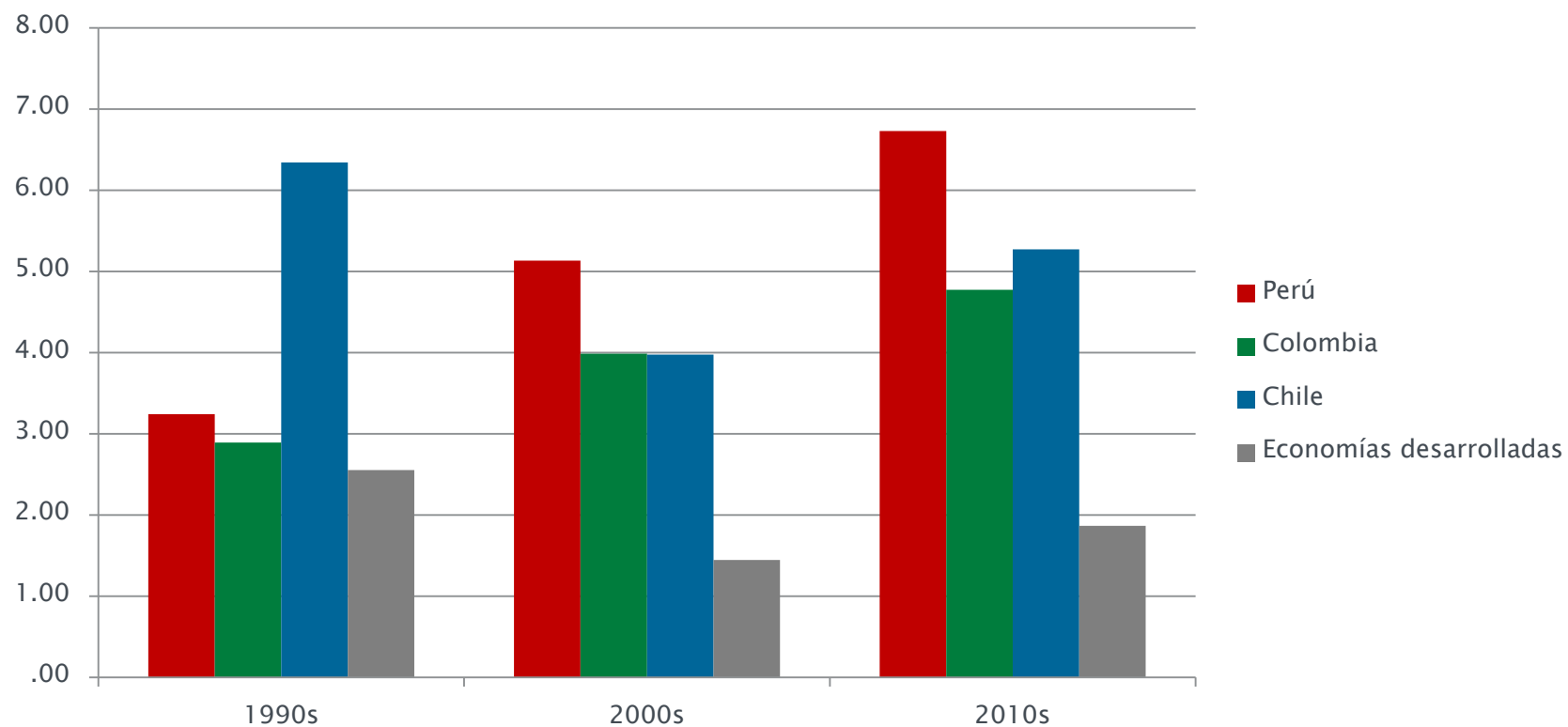
Inflación: Controlada

Inflación anual (% , promedio)



Crecimiento sostenido

Crecimiento PIB real (% , promedio periodo)



¡Crecimiento sostenido...

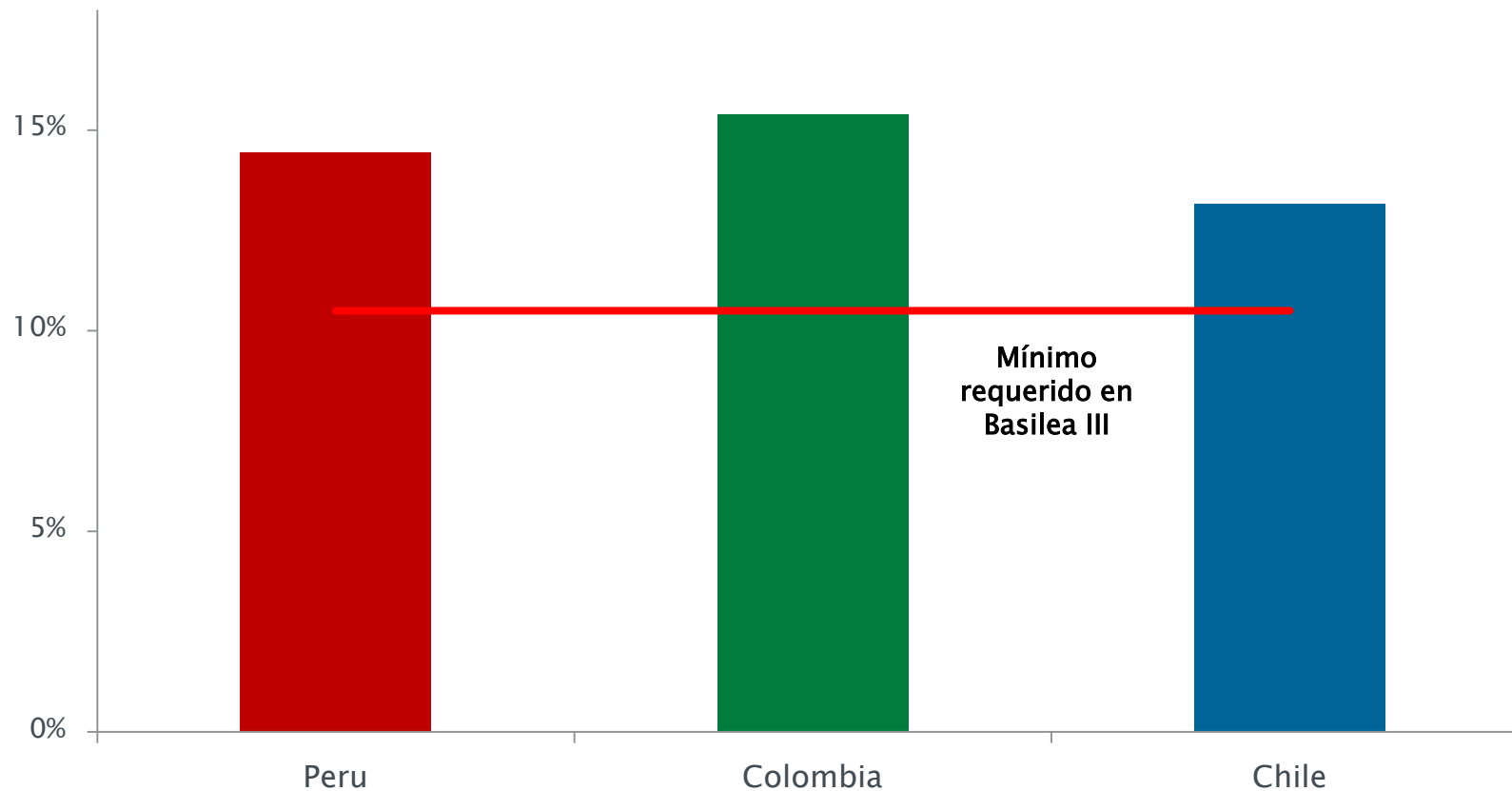


... no hay que darlo por hecho!



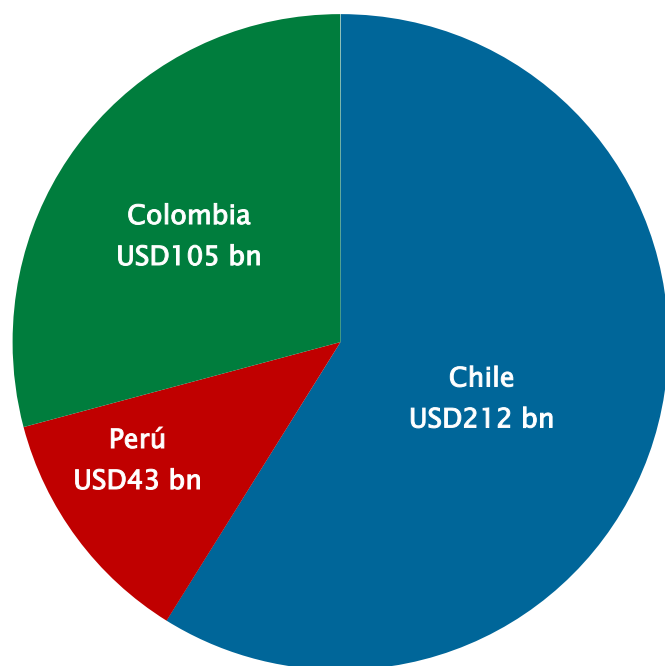
MK locales: sólido sistema bancario

Nivel de capitalización bancaria (% de activos ponderados por riesgo)

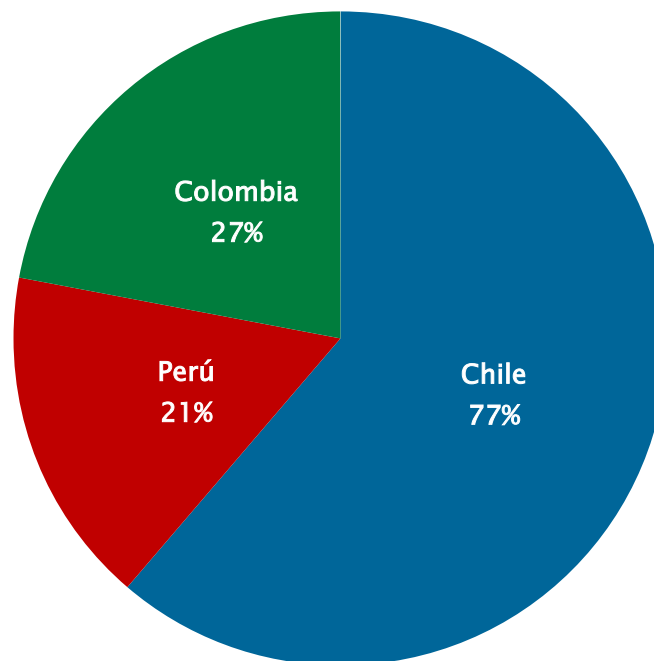


Presencia de inversionistas institucionales

Fondos administrados por AFP, FFMM y Carteras Colectivas

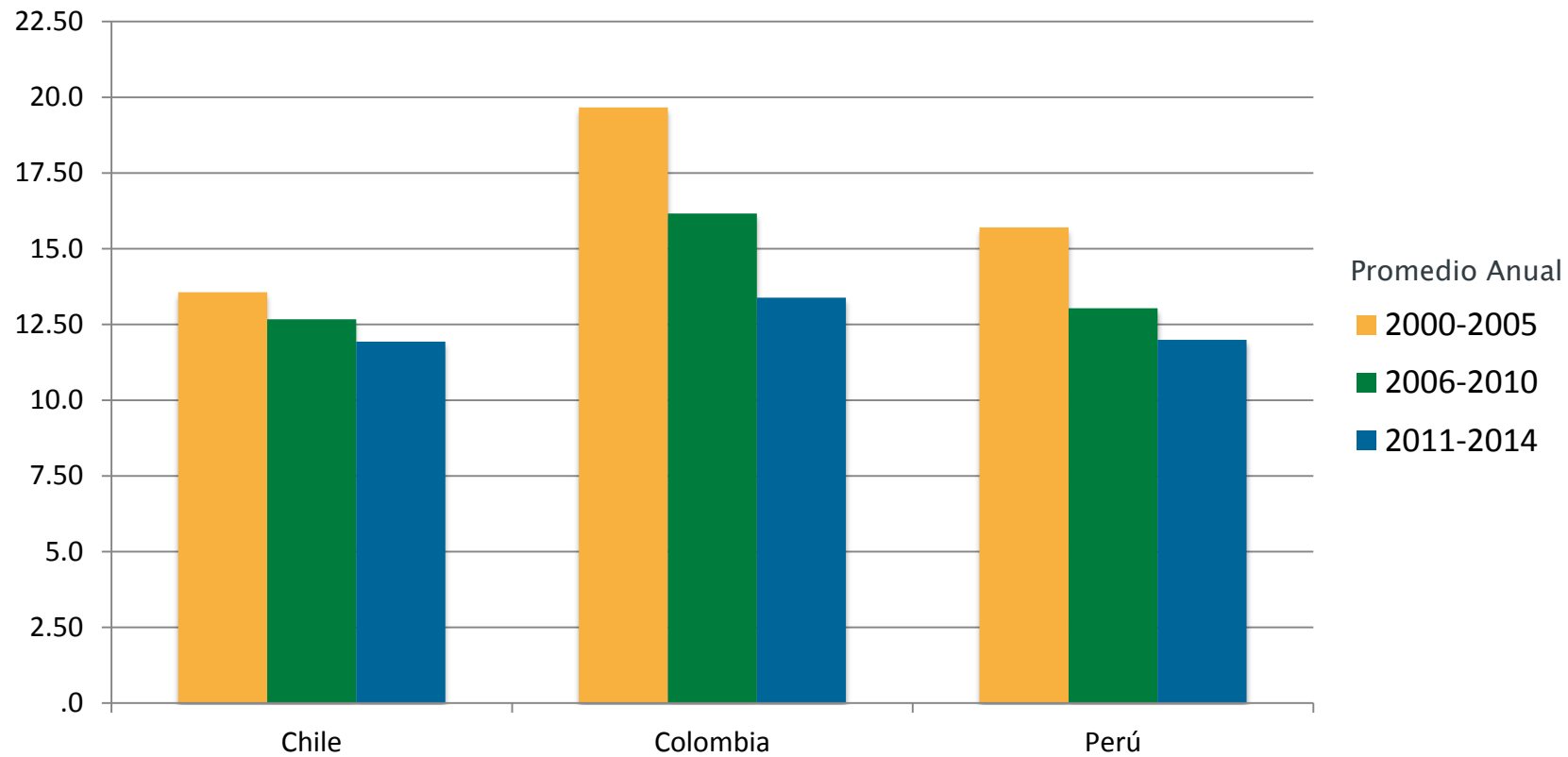


Inversionistas Institucionales (% del PIB)



Baja en costo de capital

Costo de Capital (% anual en cada moneda)



Desarrollo de las multilaterales



MILA es una “clase
de activos”

MILA: La macro

	Chile	Perú	Colombia	Mercado consolidado	México
PIB nominal (USD billones)	276,9	206,5	381,8	865,3	1.258,5
PIB Per Capita (USD, 2013)	15.732	6.660	7.826	10.072	10.630
Población (2013, mill.)	17,6	30,5	46,6	94,7	118,4

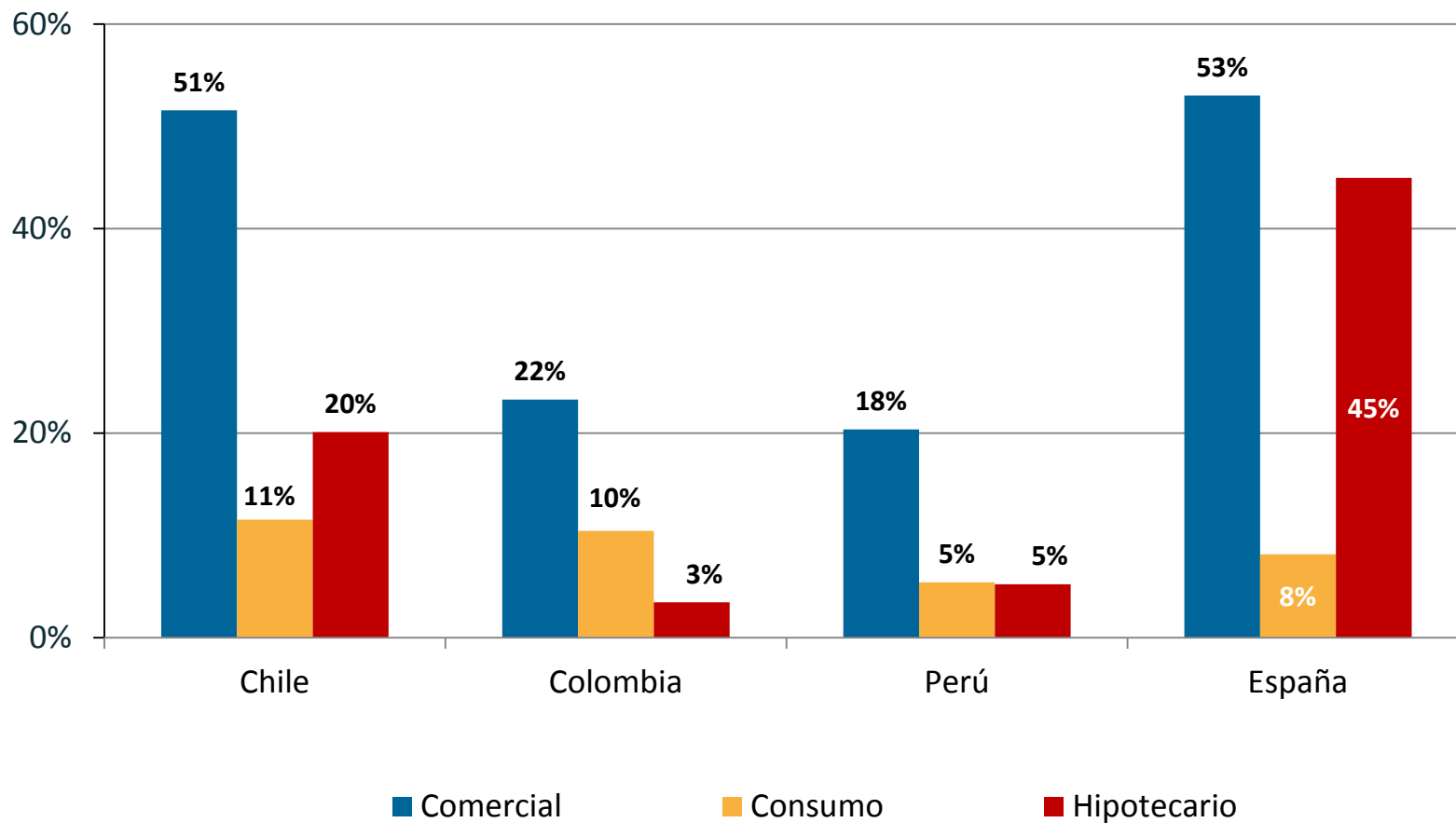
MILA: El mercado bursátil

	Chile	Colombia	Perú	Consolidado	México	Brasil
Cap. Bursátil (USD b)	267	208	84	559	501	1.000*
Empresas Listadas	226	72	213	510	137	358
ADTV 2013 (USD m)	210	88	20	318	336	2.500

*No incluye capitalización de mercado de Petrobras (USD 114 blis)

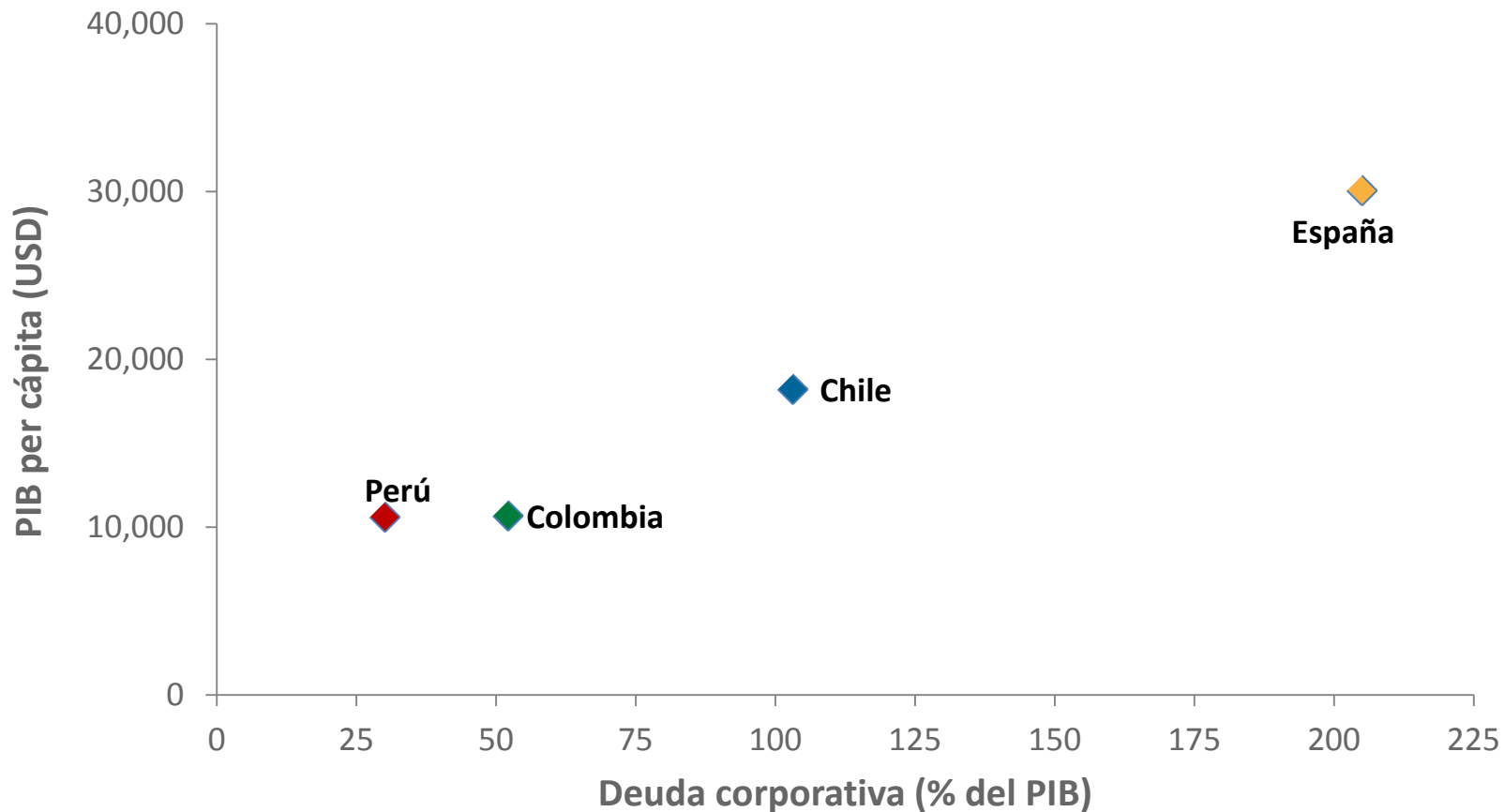
Lo que debería venir: mayor bancarización

Bancarización por tipo de crédito (% del PIB)



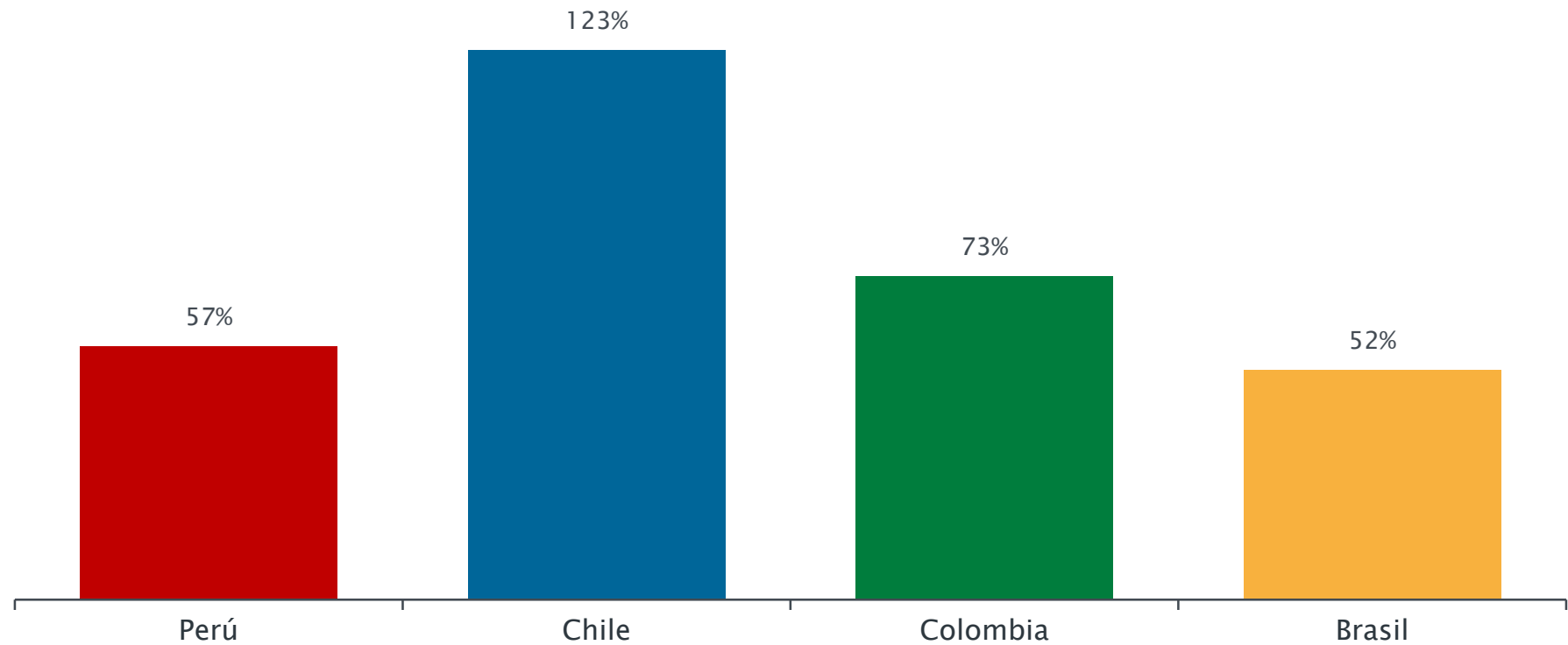
Desarrollo: deuda corporativa

Deuda corporativa y grado de desarrollo económico



Desarrollo mercados accionarios

Profundidad: Capitalización bursátil (% PIB)



IPO's: últimos 5 años

	Emisiones	Monto Accionario (USDM)
PERU	3	430
CHILE	11	1,900
COLOMBIA	6	1,800
TOTAL	20	USD 4,130 mill

Bolsas: liquidez local vs internacional

- ▶ Costos de operar
- ▶ Estructura tributaria
- ▶ Existencia de derivados
- ▶ Tecnología

Liquidez local: impulsar al Adm. de Fondos Independiente

- ▶ Especialista
- ▶ Respaldo institucional local por redes cerradas de comercialización.
- ▶ Luego vienen los internacionales

Liquidez, baja costo de capital y de crédito a segmentos medios.

Regulación: asumir el desafío

- ▶ Sistema de registro común.
- ▶ Gobiernos corporativos.
- ▶ MILA: ¿Inversión local para portafolios institucionales?

Regulación: asumir el desafío

- ▶ Infraestructura: Controles, auditorías, clasificación de riesgo.
- ▶ Infraestructura: Custodia, cámaras de compensación.
- ▶ ¿Una sola bolsa?

Derivados: Control de riesgo

- ▶ Monedas: Rol de Bancos Centrales.
- ▶ Acciones: Venta corta.
- ▶ Renta fija



¡Se nos viene **México!**

Muchas Gracias.

CHILE

Av. El Bosque Norte 0177, piso 1,
Las Condes, Santiago
Tel: 56 2 23398500

PERÚ

Av. Jorge Basadre 310, piso 2
San Isidro, Lima 27
Tel: 51 1 6114300

COLOMBIA

Carrera 7 No. 71-21, Torre A,
piso 4, Of. 402, Bogotá DC
Tel: 57 1 5941600

USA

400 Madison Avenue, Suite 5C
New York, NY 10017
Tel: 1 646 8526113

www.larrainvial.com

