

Colombia a Los Ojos de Wall Street

David Gruppo
Head of Latin America

Corporate and Investment Banking

Junio 13 de 2013



Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ



Los países mas relevantes de Latino America han venido mejorando sus indicadores economicos

	Población (millones)	PIB Nominal (US\$bn)	PIB per capita (US\$ at PPP)	Rating S&P/Moody's	Spread Soverano (bps)
Brazil					
	193	2,485	12,801	BBB/Baa2	163
Mexico					
	114	1,134	16,975	BBB/Baa1	155
Colombia					
	48	329	9,794	BBB/Baa3	148
Argentina					
	41	442	17,388	B/B3	1,003
Peru					
	30	173	9,928	BBB/Baa3	161
Chile					
	17	237	16,136	A+/Aa3	117

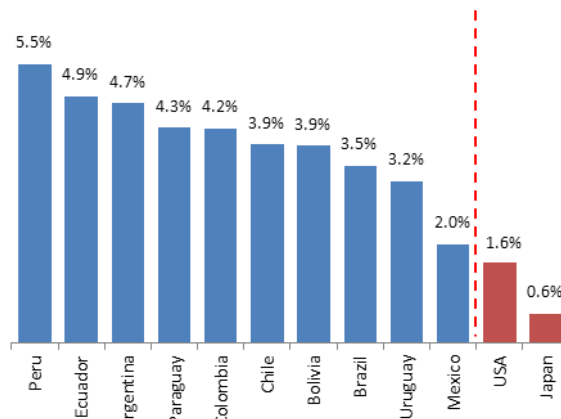
Fuente: World Bank, IMF, EIU, IDB & BMI

Nota: PIB para 2011 es estimado; CDS spread at 05/09/2012

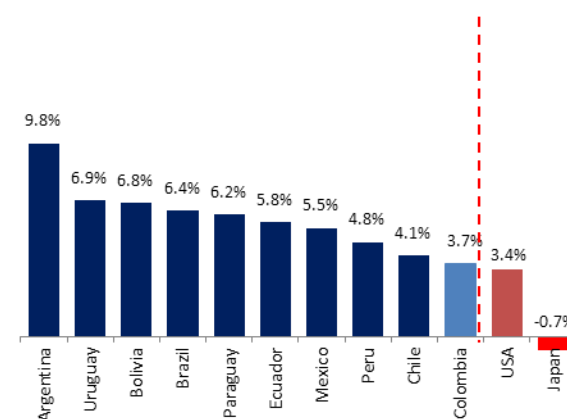
La mayoría de países Latino Americanos cuentan con economías estables

- Crecimiento robusto e inflación de un dígito en la mayoría de los casos (crecimiento del PIB promedio 4%)
- Manejo fiscal y económico prudente en la mayoría de los países de la región
- Crecimiento de la inversión extranjera directa que refleja el mejoramiento de parámetros regulatorios para inversión extranjera
- Durante el 2012 la inversión directa extranjera en Latinoamérica creció en US\$ 20 bln llegando a US\$ 173 bln lo que equivale al 3% del PIB de la región.

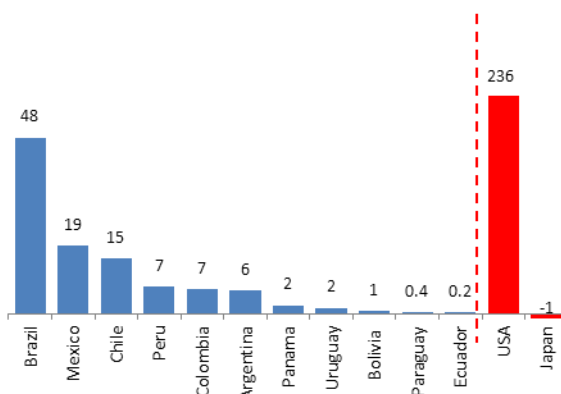
Crecimiento del PIB 2000-2011 (%)



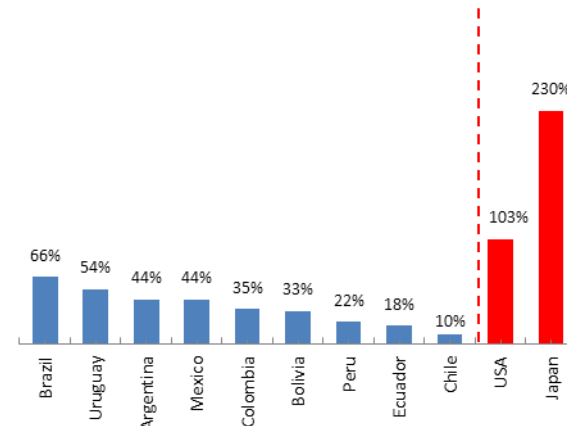
Inflación IPC 2011 (%)



Inversión Extranjera Directa Neta ("FIDN") (US bln)



Deuda / PIB 2011 (%)



Fuentes: World Bank, IMF, EIU, IDB, Bloomberg & BMI
Data as of April 30, 2012

Latino America esta atrayendo grandes inversiones estrategicas

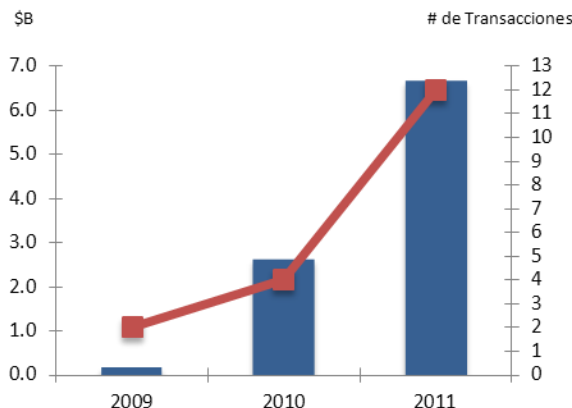
- Las inversiones estratégicas hacia Latino América han crecido de manera considerable durante el 2010 y el 2011
- Entre el 2009 y el 2011, 530 transacciones se llevaron a cabo por un valor de US\$172 billones (inversión promedio US\$324M)

Ejemplo de Transacciones

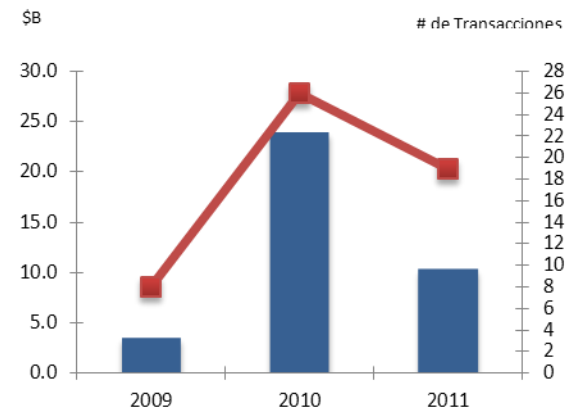
Año	Comprador	Objetivo	País Objetivo	Sector	Valor (\$M)
2009	ArcelorMittal	Acindar Industria Argentina de Aceros	Argentina	Materiales basicos	543
2010	Glencore	Prodeco	Colombia	Materiales basicos	2,225
2010	Shree Renuka Sugars	Equipav	Brazil	Consumo	1,160
2011	Sempra Energy	Chilquinta Energia	Chile	Servicios Publicos	875
2011	ITOCHU	Drummond	Colombia	Energia	1,524

Nota: Las estadísticas incluidas pertenecen a transacciones anunciadas

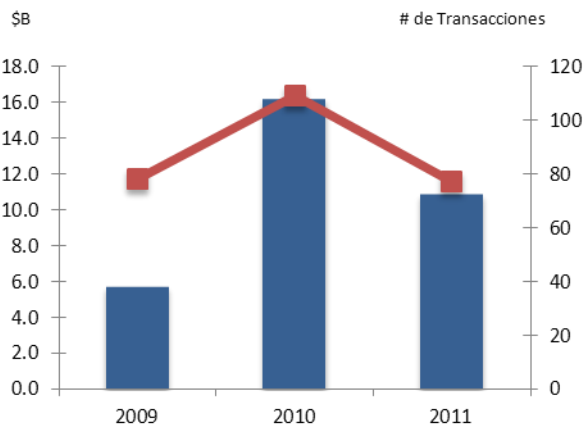
Compradores Japoneses- Objetivos Latam



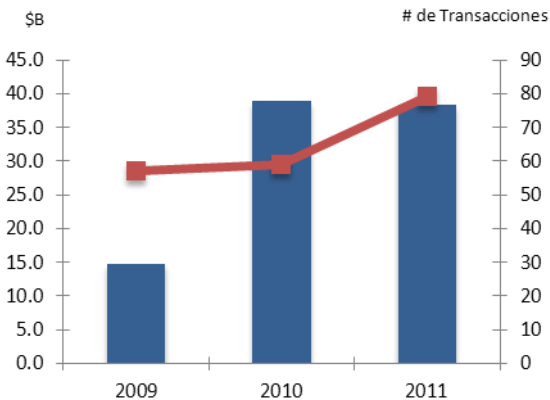
Compradores Asiaticos (ex-Japon) – Objetivos Latam



Compradores Norte Americanos – Objetivos Latino Americanos



Compradores Europeos- Objetivos Latino Americanos



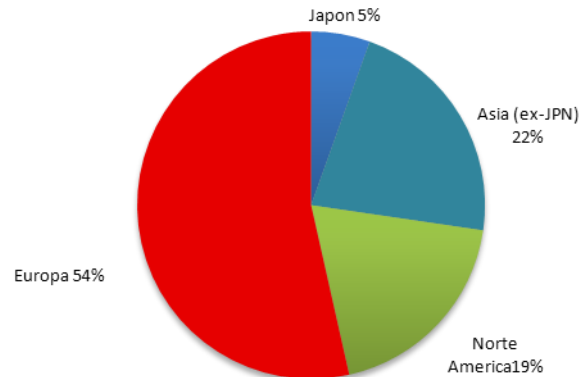
Anunciados (\$B) # de Transacciones

Fuente: MergerMarket, Bloomberg

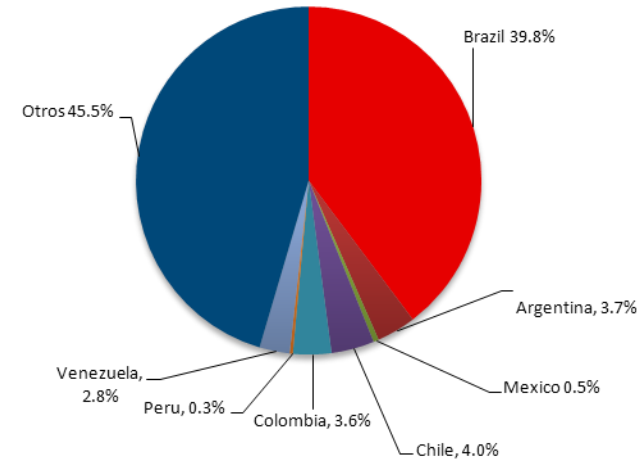
...de varias regiones geográficas y en varios sectores

- Las compañías Europeas han sido las mas activas compradoras en Latino América
- Brasil ha sido el país mas activo
- Las inversiones abarcan varios sectores con énfasis en energía, consumo, materiales básicos y del sector financiero

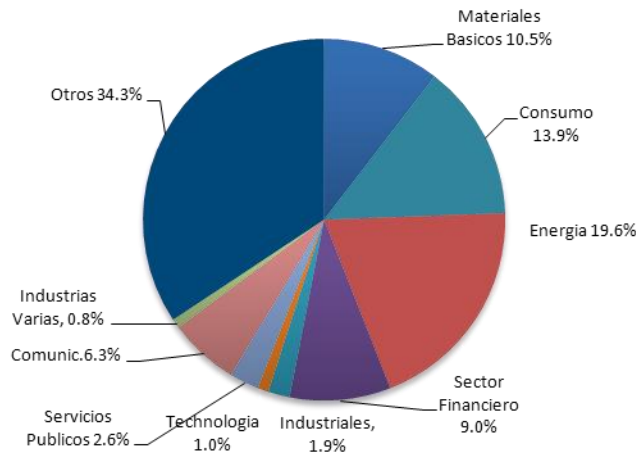
M&A en Latino América (Región del Comprador)



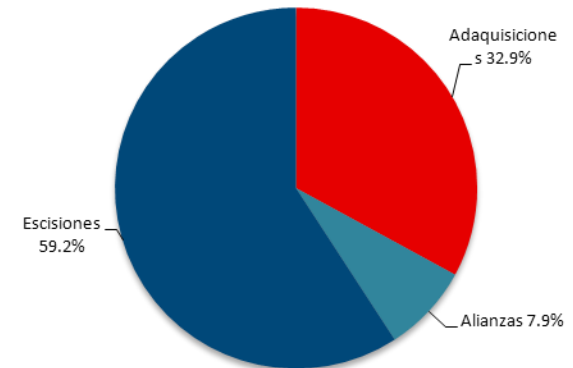
M&A en Latino America (País Objetivo)



M&A en Latino América (Sector del Objetivo)



M&A en Latino America (Tipo de Inversion)



Ejemplo de Transacciones

Año	Comprador	Objetivo	País Objetivo	Sector	Valor (\$M)
2009	MAN	VW Truck & Bus	Brazil	Consumo	1,612
2010	Bunge	Usina Moema Participacoes	Brazil	Consumo	1,356
2011	AP Moeller - Maersk	SK do Brasil Ltda	Brazil	Energia	2,400
2010	Sinopec	Repsol YPF Brasil	Brazil	Energia	7,100

Nota: Estadísticas incluidas pertenecen a transacciones anunciadas

Nota: La proporciones son calculadas sobre valores totales

Fuente: Bloomberg, MergerMarket

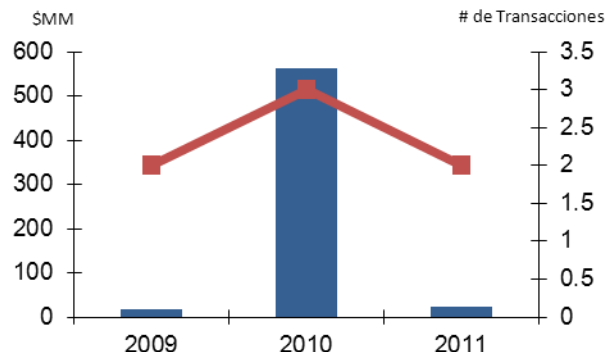
Los negocios en Latino America han expandido su enfoque geografico.....

- No obstante las diferencias entre regiones, las inversiones estratégicas de Latino América cuentan con volúmenes notables, sin embargo siguen concentradas en Europa y Norte América
- Entre el 2009 y el 2011 se cerraron 243 inversiones estratégicas por un monto de US\$86.5 billones (transacción promedio de US\$360M)

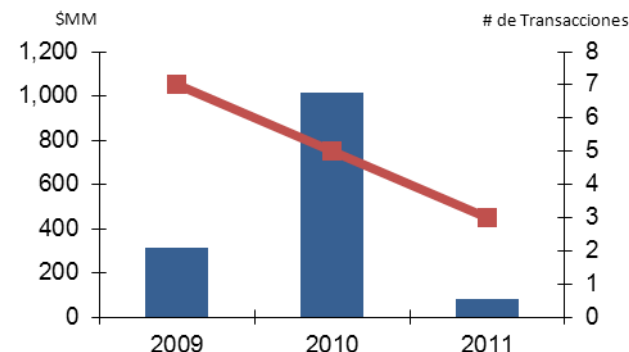
Ejemplo de Transacción

Año	Comprador	Objetivo	País Objetivo	Sector	Valor (\$M)
2009	Tenaris	Seamless Pipe Indonesia Jaya	Indonesia	Industriales	72
2009	Grupo Mexico	ASARCO	U.S.	Materiales basicos	2,480
2010	CSN	Cimpor Cimentos	Portugal	Materiales Basicos	8,476
2011	Sigdo Koppers	Magotteaux Group	Suecia	Materiales Basicos	678

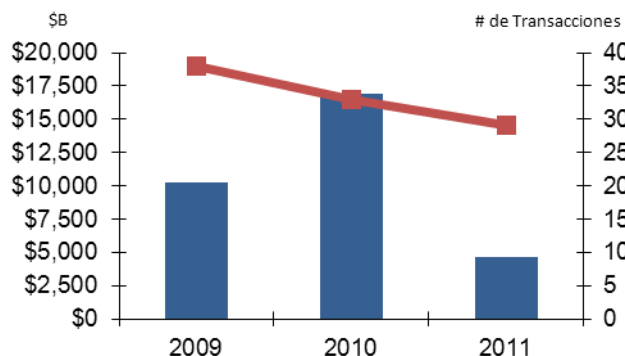
Compradores Latino Americanos – Objetivos Japoneses



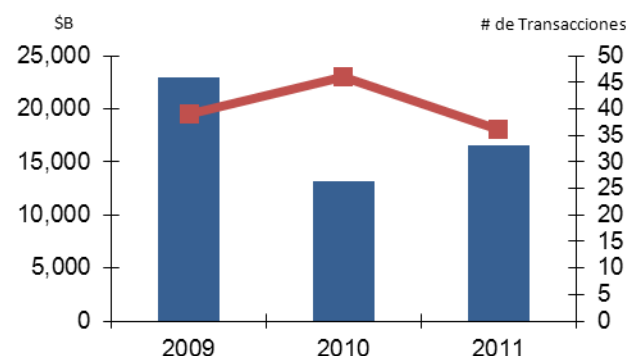
Compradores Latino Americanos – Objetivos Asiaticos (ex-Japon)



Compradores Latino Americanos – Objetivos Norte Americanos



Compradores Latino Americanos – Objetivos Europeos



Nota: Estadísticas incluidas pertenecen a transacciones anunciadas

Anunciados(US\$B) # de Transacciones

Fuente: Bloomberg, Mergermarket

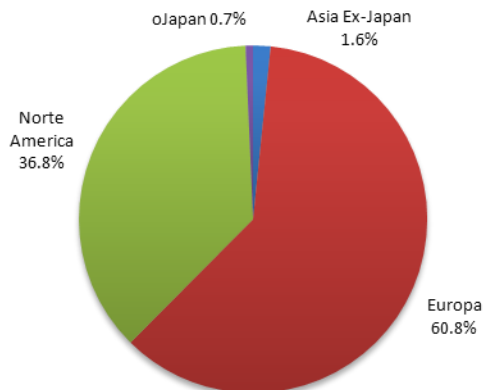
...principalmente hacia Europa y Norte América

- Las compañías Europeas han sido los objetivos mas frecuentes por parte de las empresas Latino Americanas
- Brasil ha sido el país que ha visto mas actividad en M&A
- Latino América esta invirtiendo en una variedad de sectores incluyendo, financiero, materiales básicos, energía, y construcción

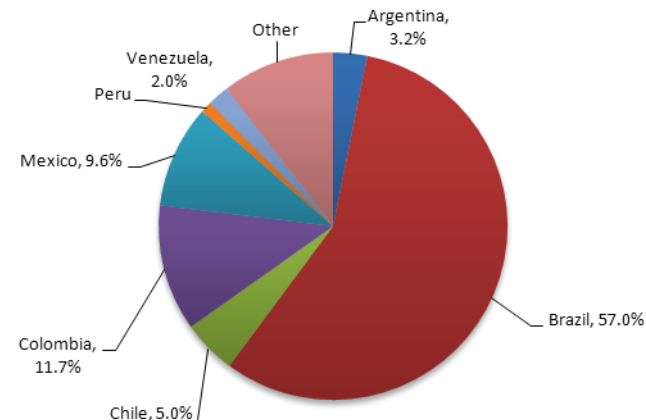
Ejemplo de Transacción

Año	Comprador	Objetivo	País Objetivo	Sector	Valor (\$M)
2009	JBS	Pilgrim's Pride	U.S.	Consumo	2,993
2010	Braskem	Sunoco Chemicals	U.S.	Energia	350
2010	JBS	Rockdale Beef	Australia	Consumo	37
2011	Telemar	Portugal Telecom	Portugal	Consumo	424

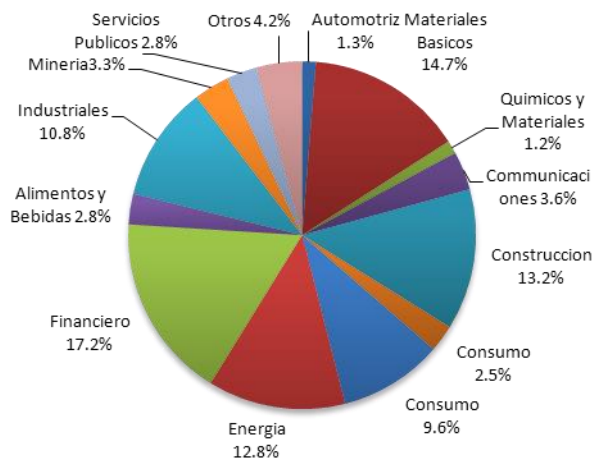
M&A en Latino América - Región Objetivo



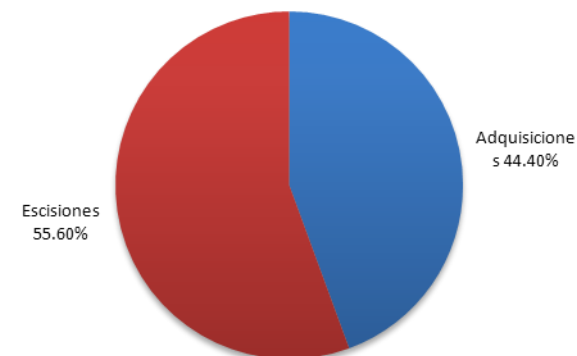
M&A en Latino América – País Comprador



M&A en Latino América – Sector Objetivo



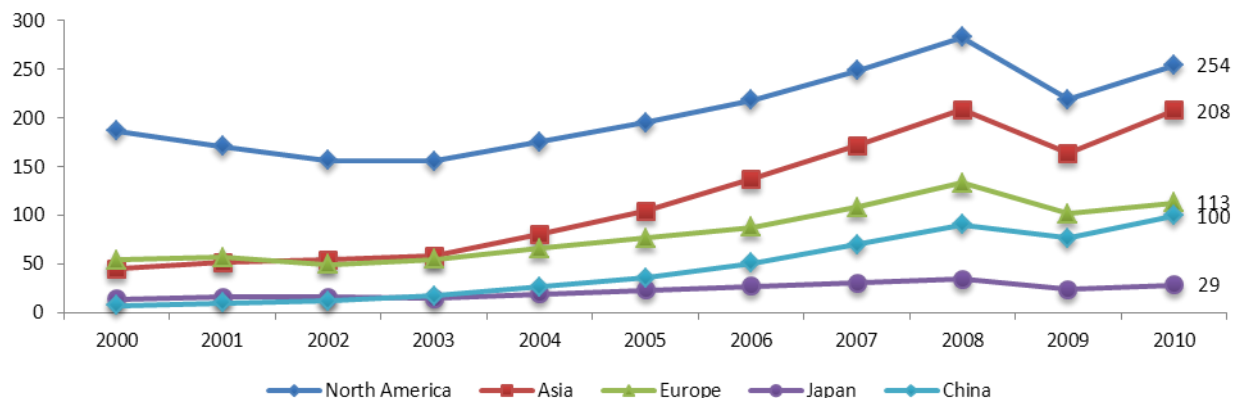
M&A en Latino América – Tipo de Inversión



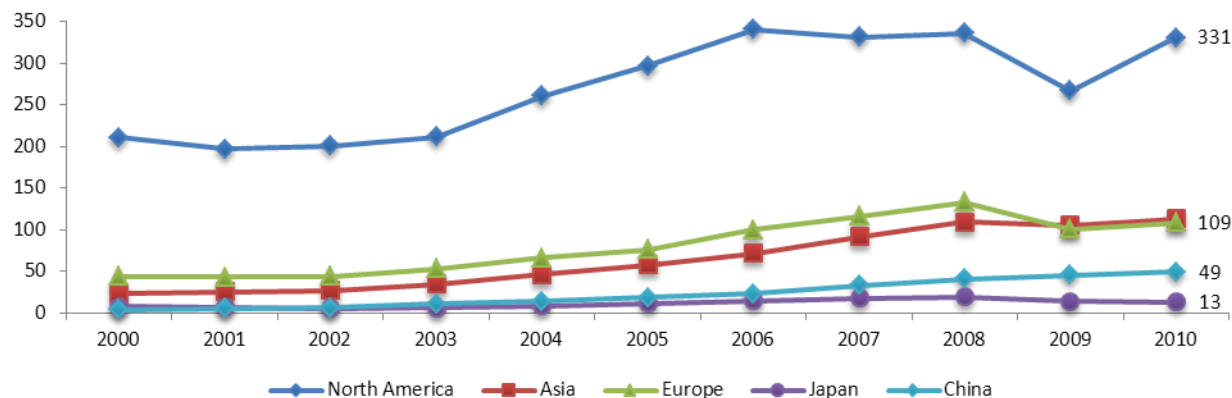
Latino America es ahora un socio comercial relevante para otras regiones

- El total del comercio inter-regional con Latino América ascendió a US\$ 2.5 trillones en el 2010 y se espera que esta cifra se duplique para el 2016
- El comercio intra-regional ha sido mas activo entre Latino América y Norte América
- En la ultima década, el flujo de comercio de Asia se cuadriplico. China contribuye con mas de la mitad de los flujos sobrepasando a Europa
- El volumen de comercio con Japón aunque sigue siendo menor, se ha duplicado en el mismo periodo de tiempo
- Se espera que el flujo de comercio con cada una de las regiones se duplique hacia el 2016

Flujo de Productos hacia Latino América (US \$bn)



Flujo de Productos desde Latino América (US \$bn)

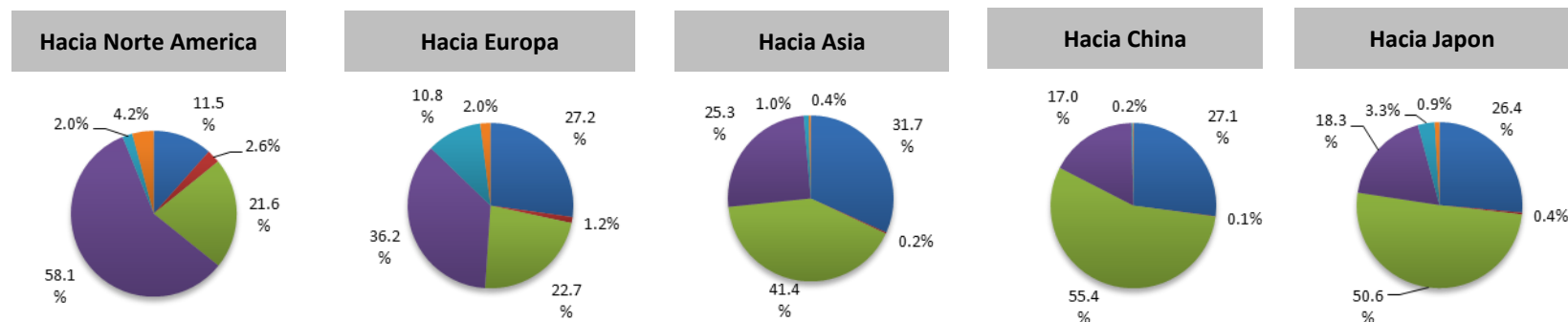


Fuente: Inter-American Development Bank

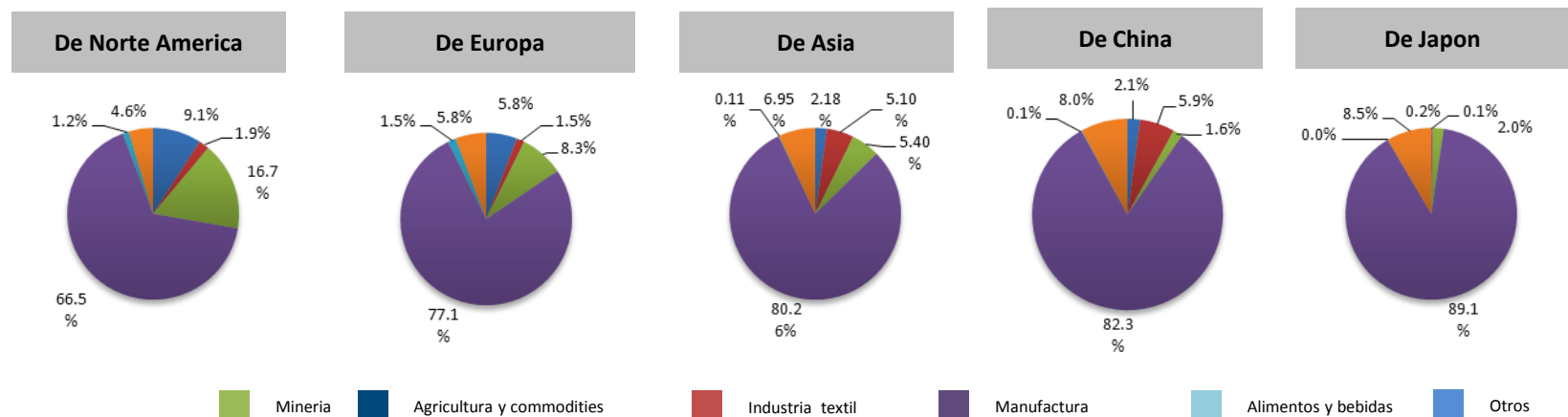
Nota: Flujos de Servicios no se Incluyen

...con énfasis en exportación de commodities e importación de productos manufacturados

Latino America Exportando Productos



Latino America Importando Productos



Fuente: InterAmerican Development Bank – Datos disponibles con corte 2011

Nota: Flujo de servicios no estan incluidos

Presencia de BTMU en Latino América

