

¿QUÉ NECESITAMOS PARA TENER UN MERCADO
DIVERSIFICADO EN LA REGIÓN?



AGENDA

1. FCS Capital
2. Antecedentes: El mercado de capitales hace 20 años
3. Cambio estructural
4. Consecuencias
5. Nuevo cambio estructural
6. ¿Adónde están los inversionistas institucionales?
7. Caso de la vida real
8. ¿Consecuencias de la inacción?



Brindamos
una propuesta de valor en

3 áreas principales:





1

BANCA DE INVERSIÓN

2

GESTIÓN PATRIMONIAL

3

CONSULTORÍA EMPRESARIAL

AGENDA

1. FCS Capital
- 2. Antecedentes: El mercado de capitales hace 20 años**
 3. Cambio estructural
 4. Consecuencias
 5. Nuevo cambio estructural
 6. ¿Adónde están los inversionistas institucionales?
 7. Caso de la vida real
 8. ¿Consecuencias de la inacción?

ANTECEDENTES

El mercado de capitales hace 20 años



CORMAR

Depósito Agrícola de Cartago



LA NACIÓN



Inmobiliaria Mas por Menos



DOSEL



SIEMENS



Suerkata S.R.L.



Fideicomiso Villa Real

Coovivienda

Inmobiliaria ENUR



REALIDAD antes del cambio estructural



La banca era cautelosa en relación con el financiamiento corporativo de largo plazo

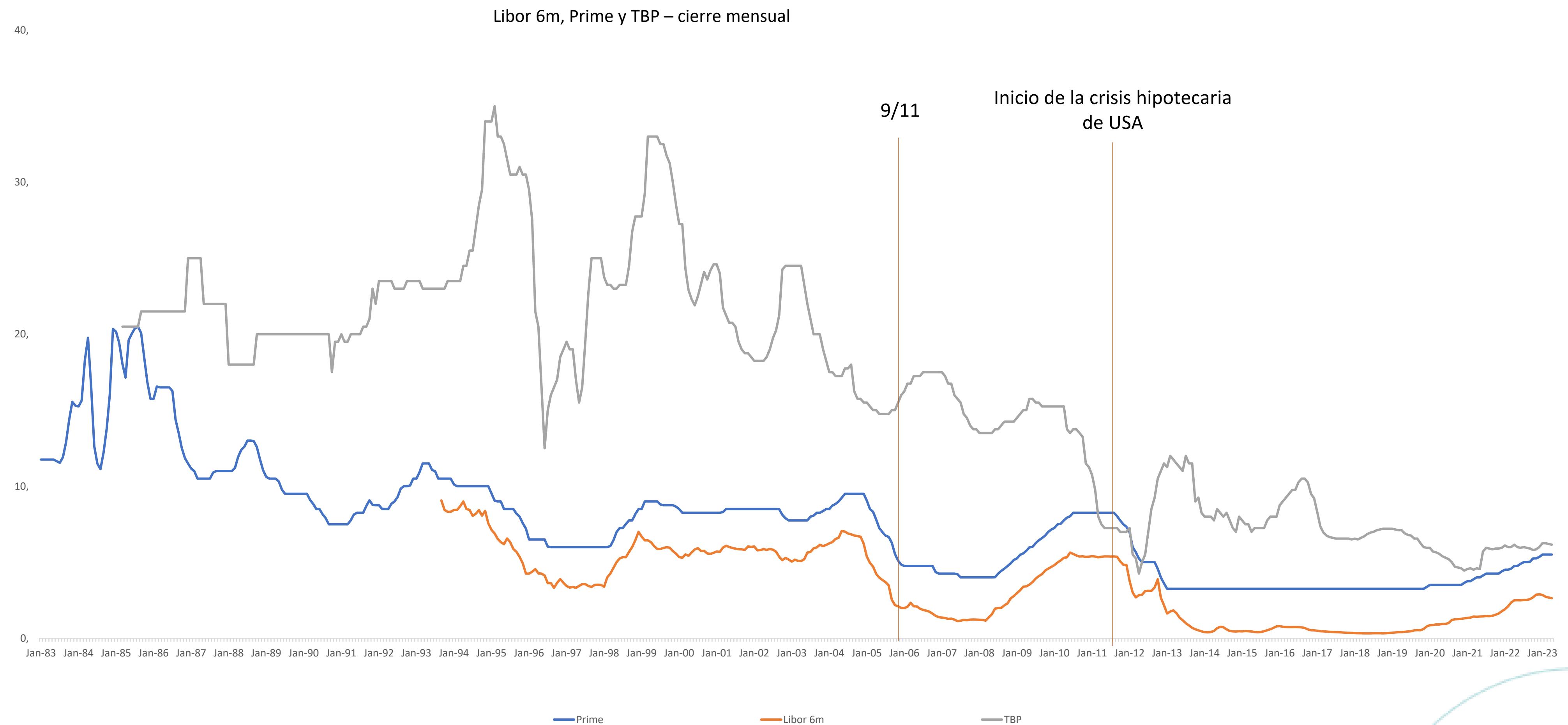
Ley de Protección al Trabajador

11 de setiembre 2001

AGENDA

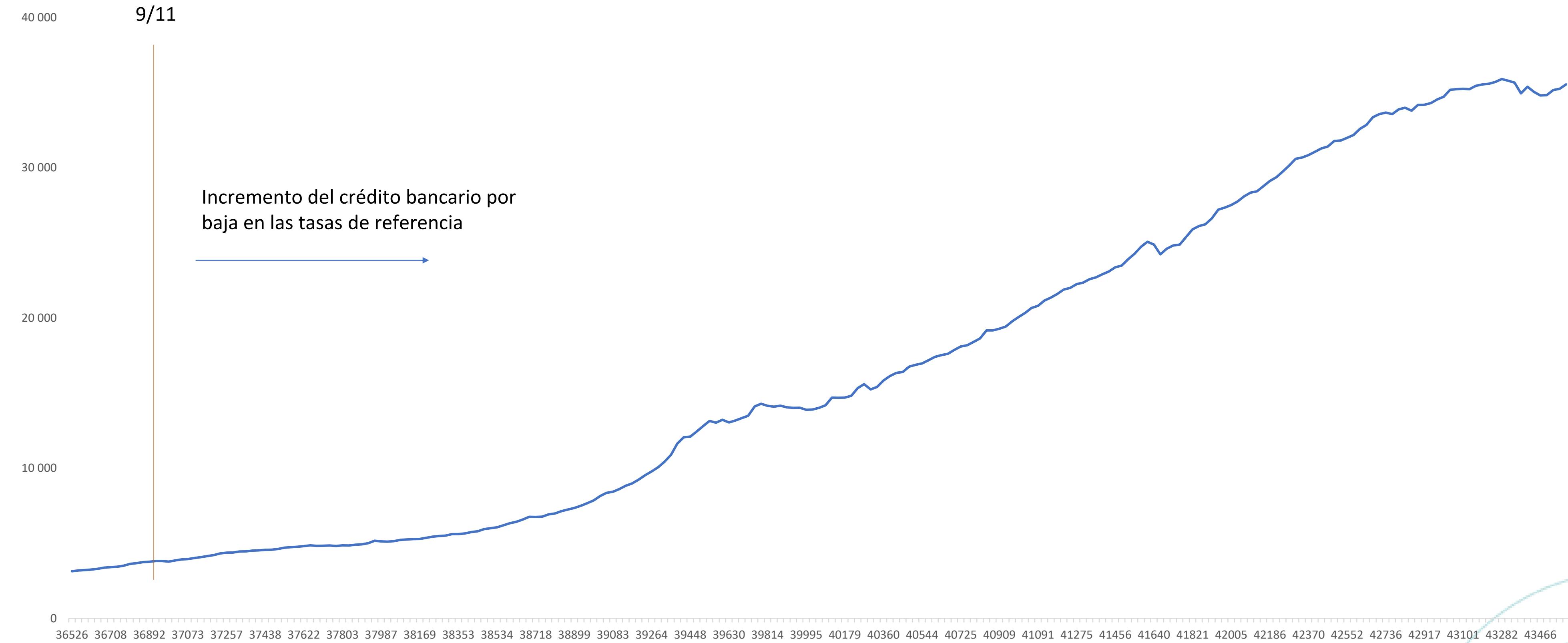
- 1.FCS Capital
- 2.Antecedentes: El mercado de capitales hace 20 años
- 3. Cambio estructural**
- 4.Consecuencias
- 5.Nuevo cambio estructural
- 6.¿Adónde están los inversionistas institucionales?
- 7.Caso de la vida real
- 8.¿Consecuencias de la inacción?

Después del 9/11 caen las tasas de interés

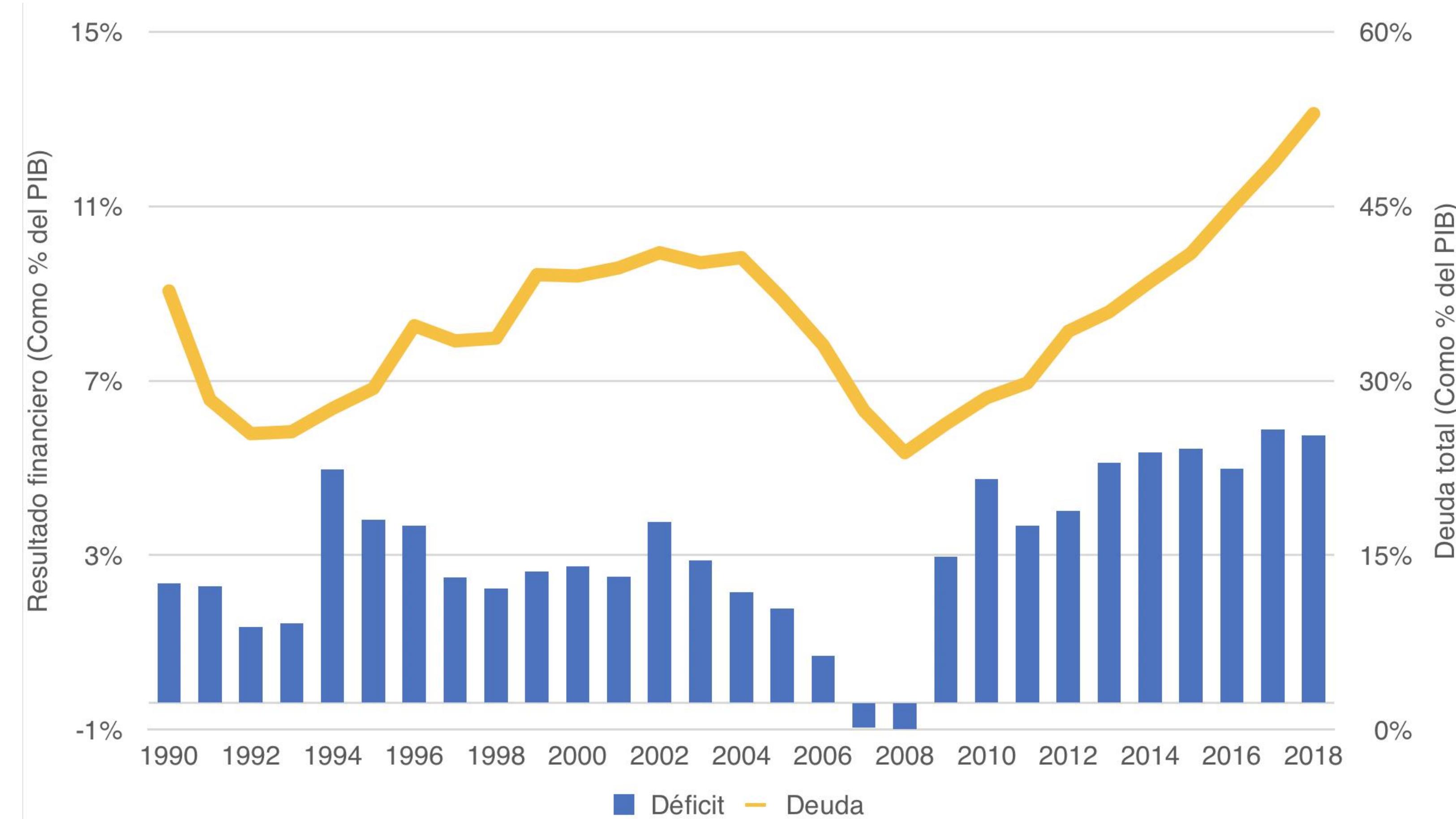


Lo que provoca un incremento en el crédito bancario

CR: Crédito del sistema financiero al sector privado – cifras en millones de USD



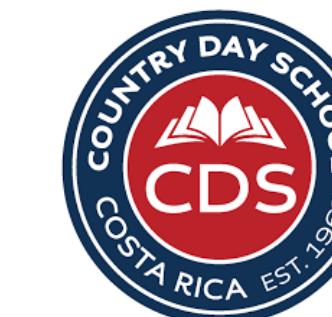
GOBIERNO CENTRAL: DÉFICIT Y DEUDA TOTAL (Como % del PIB)



AGENDA

1. FCS Capital
2. Antecedentes: El mercado de capitales hace 20 años
3. Cambio estructural
- 4. Consecuencias**
5. Nuevo cambio estructural
6. ¿Adónde están los inversionistas institucionales?
7. Caso de la vida real
8. ¿Consecuencias de la inacción?

Surge un fenómeno de M&A



AUTOSTAR

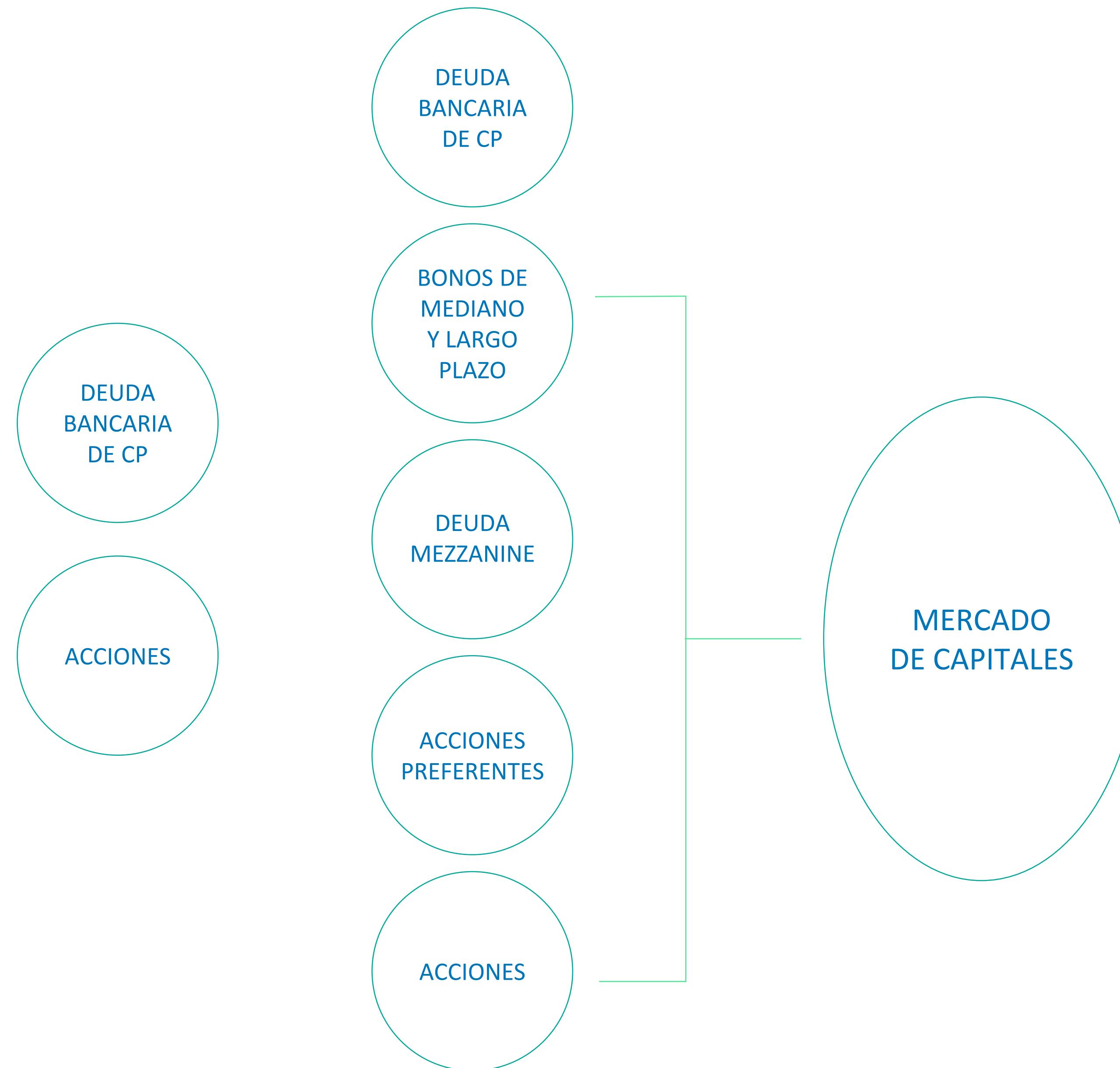


Foodservice | a Sysco company



ABONOS AGRO
Materiales y Acabados
para la Construcción





Desincentivo de emisores para buscar financiamiento en mercado de capitales



Fideicomiso de titularización del
Cuerpo de Bomberos



Fideicomiso de titularización
Humboldt

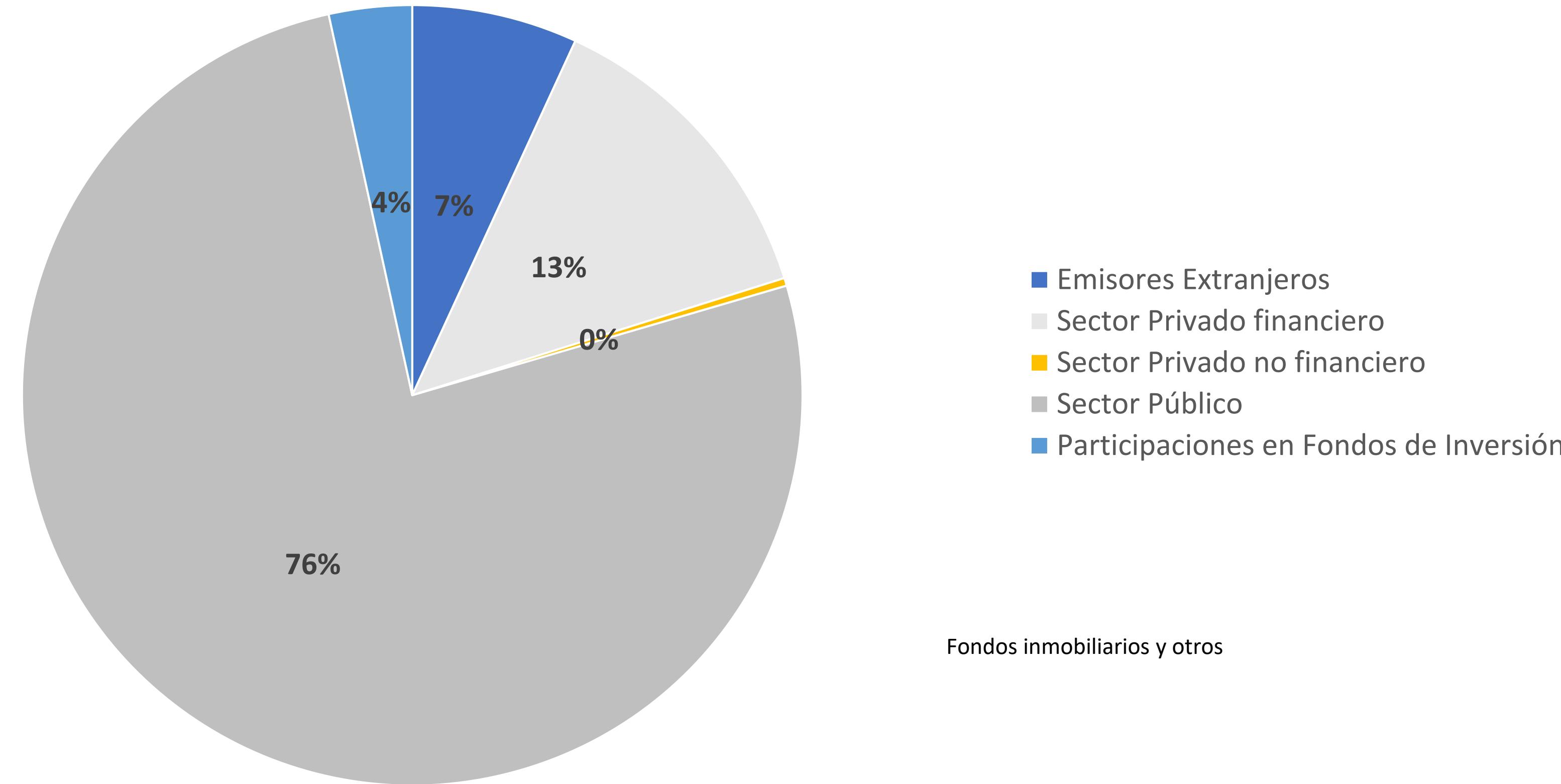


LA NACIÓN

Fideicomiso Inmobiliaria
Santiagomillas



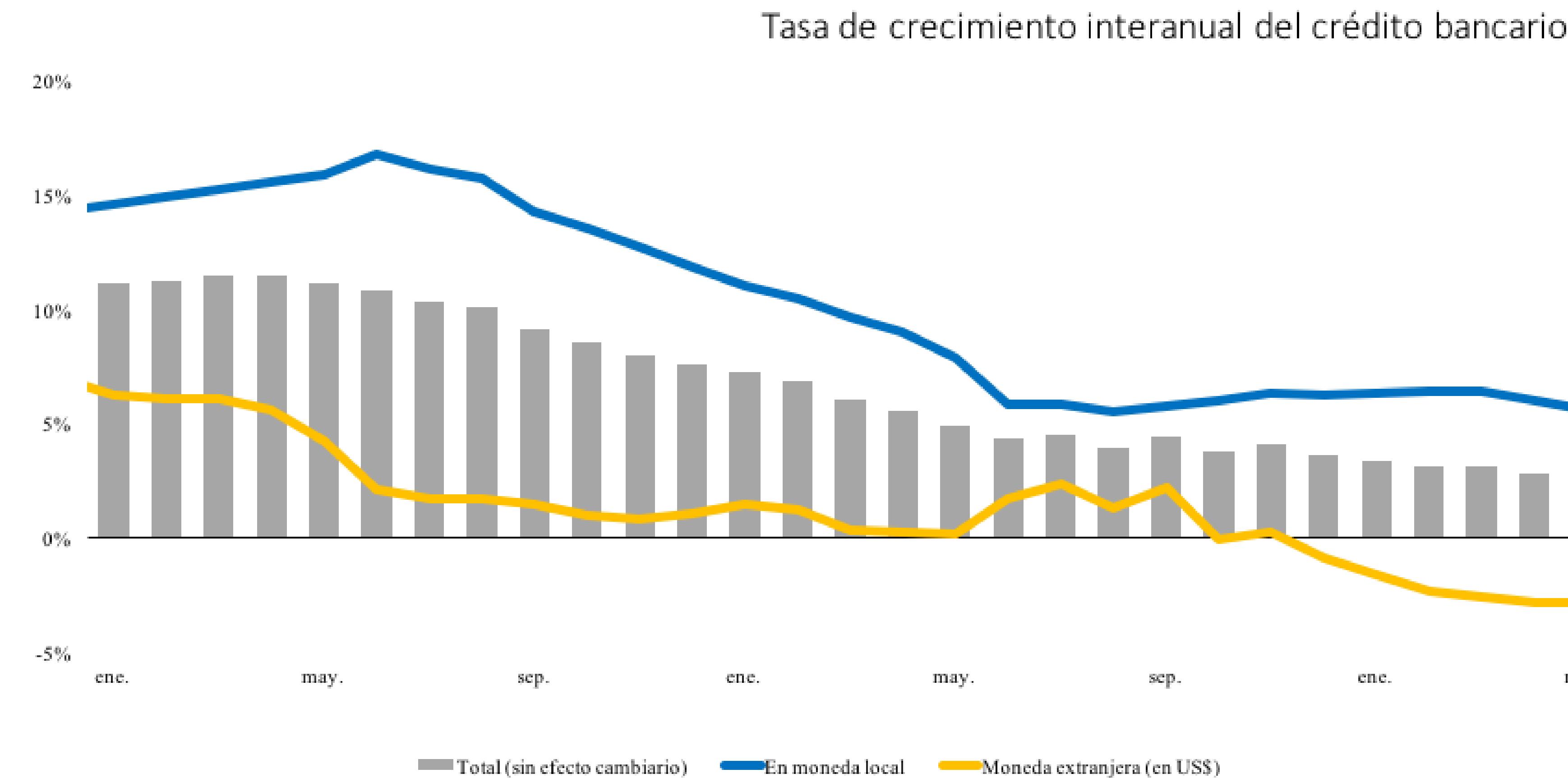
Concentración de las inversiones de las OPC y fondos especiales



AGENDA

1. FCS Capital
 2. Antecedentes: El mercado de capitales hace 20 años
 3. Cambio estructural
 4. Consecuencias
- 5. Nuevo cambio estructural**
6. ¿Adónde están los inversionistas institucionales?
 7. Caso de la vida real
 8. ¿Consecuencias de la inacción?

Se reduce el otorgamiento de crédito bancario

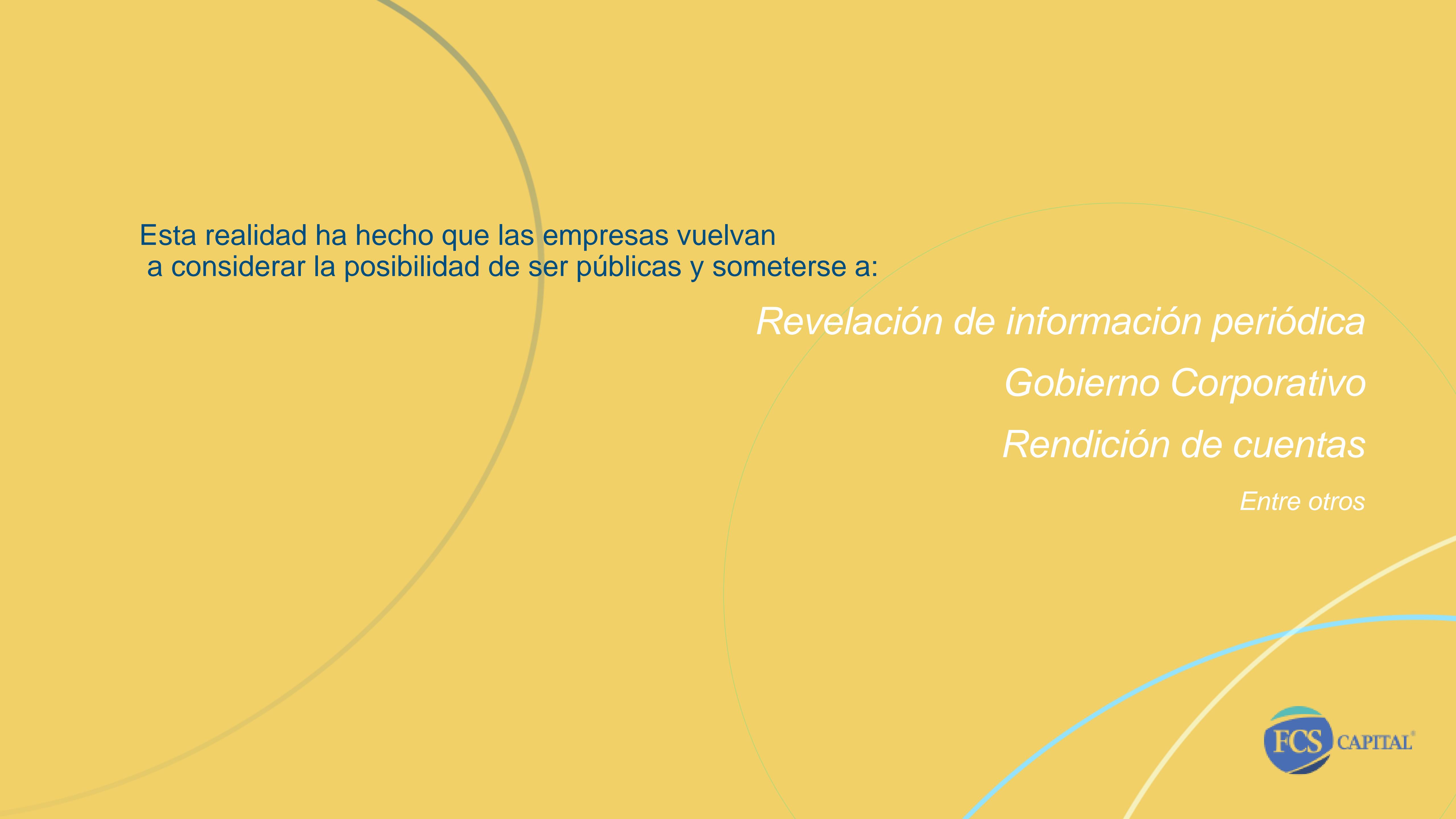


NUEVO CAMBIO ESTRUCTURAL



La banca
y el mercado de capitales
son un complemento





Esta realidad ha hecho que las empresas vuelvan a considerar la posibilidad de ser públicas y someterse a:

Revelación de información periódica

Gobierno Corporativo

Rendición de cuentas

Entre otros

FUNCIONES DEL ESTRUCTURADOR



AGENDA

1. FCS Capital
2. Antecedentes: El mercado de capitales hace 20 años
3. Cambio estructural
4. Consecuencias
5. Nuevo cambio
- 6. ¿Adónde están los inversionistas institucionales?**
7. Caso de la vida real
8. ¿Consecuencias de la inacción?

Sin los inversionistas instituciones es *imposible desarrollar el mercado de capitales*



¿Cuáles son los *incentivos* para diversificar?

Reguladores

Industria

Beneficiarios

1% de los fondos administrados en todos los regímenes es de US\$ 210 millones

AGENDA

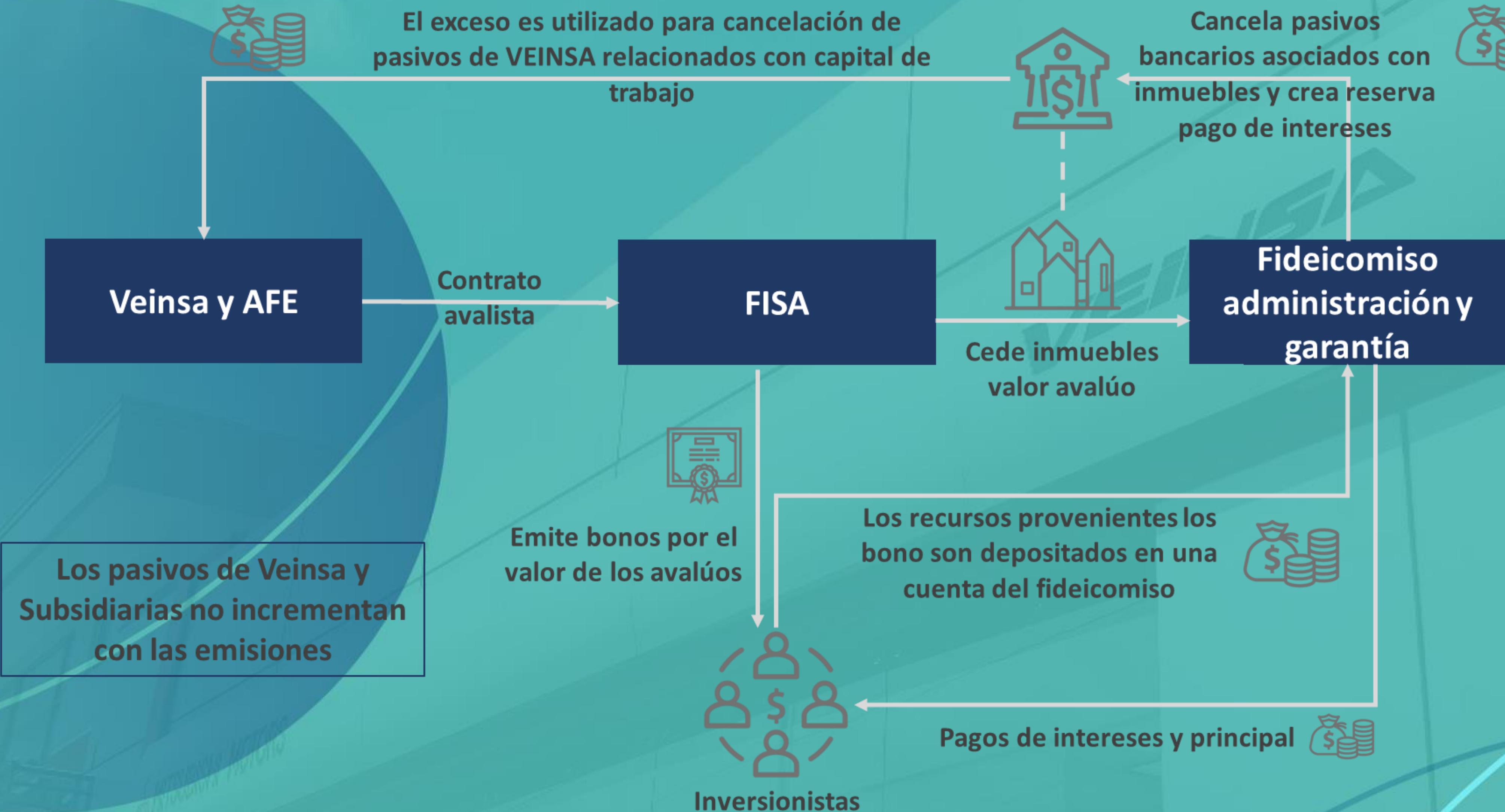
1. FCS Capital
 2. Antecedentes: El mercado de capitales hace 20 años
 3. Cambio estructural
 4. Consecuencias
 5. Nuevo cambio
 6. ¿Adónde están los inversionistas institucionales?
- 7. Caso de la vida real**
8. ¿Consecuencias de la inacción?

Caso de la vida real

VEINSA

*empresa que entiende esto y se somete al proceso de registro
ante la SUGEVAL*

*más de 45 años de trayectoria
conglomerado empresarial (comercial, logística, negocio inmobiliario)
oportunidades de crecimiento*



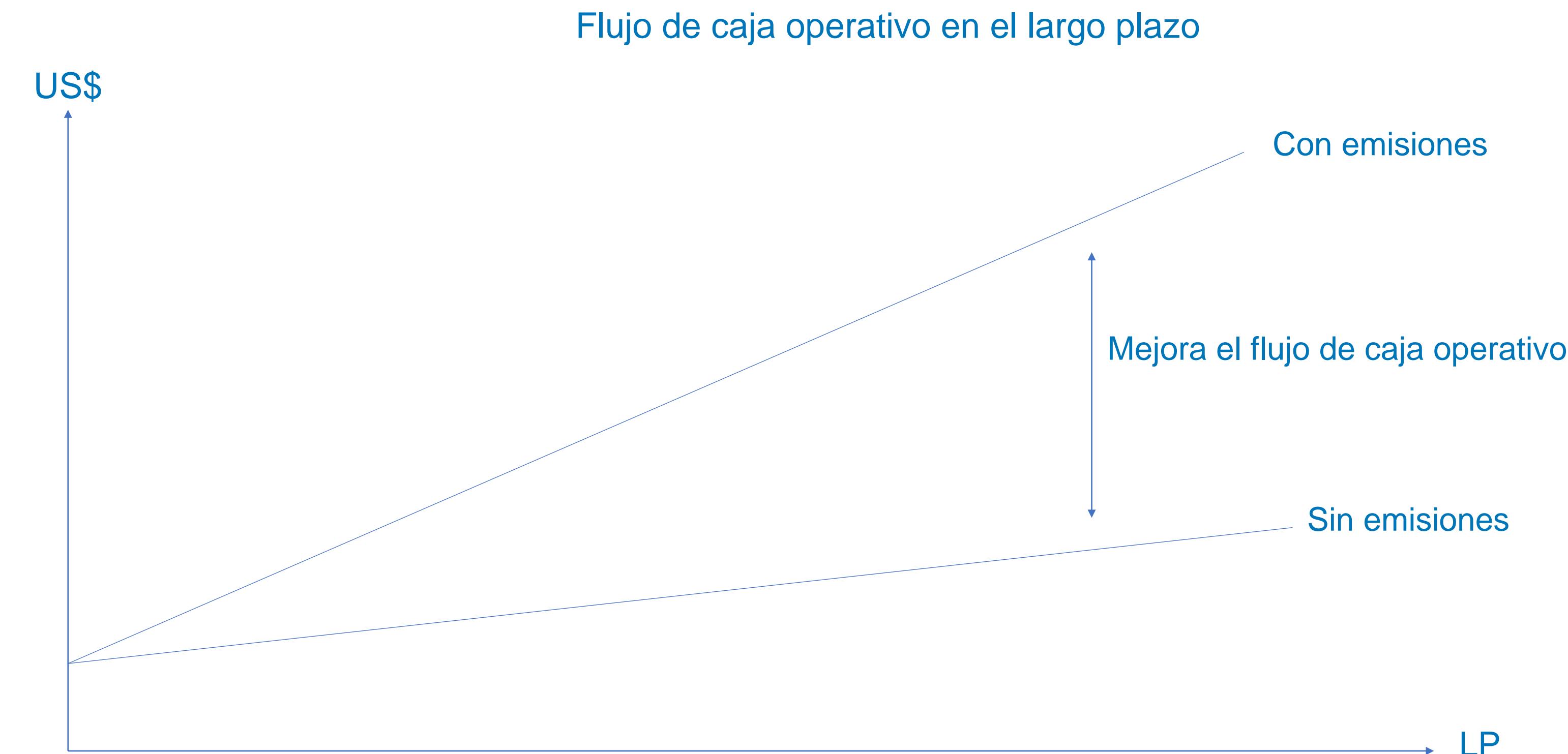
Fortalezas de la emisión:

- **Empresa trayectoria de 50 años**
- **Garantía real por el 100% del monto de la emisión y de acuerdo con avalúo de firma independiente**
- **Fideicomiso de administración y garantía**
- **Pasivo del grupo no se incrementa**
- **Capacidad de pago en función del flujo consolidado**

Beneficios emisor:

- **Diversificación de fuentes de financiamiento**
- **Financiamiento de capital de trabajo con instrumentos de mediano plazo**
- **Sustitución de pasivos de tasa variable por tasa fija (reducción de incertidumbre en relación con nivel de tasas de interés internas y externas)**

Caso de la *vida real*



AGENDA

1. FCS Capital
2. Antecedentes: El mercado de capitales hace 20 años
3. Cambio estructural
4. Consecuencias
5. Nuevo cambio
6. ¿Adónde están los inversionistas institucionales?
7. Caso de la vida real
- 8. ¿Consecuencias de la inacción?**



*Si se quiere diversificar el mercado,
todos tenemos que asumir nuestra responsabilidad*



 **DIRECCIÓN**
Avenida Escazú.
Piso #2. Torre Lexus.
San José Costa Rica

CONTACTO
 +(506) 4000 0390
 info@fcscapital.cr

**WEB Y REDES
SOCIALES**
  [@fcscapital](https://twitter.com/fcscapital)
www.fcscapital.cr