

Mercado Alternativo de Valores

Bolsa de Valores de Lima

Noviembre 2018



Follow us on:  /bolsadevalores  @bvlnews  /Bolsa de Valores de Lima  /Bolsa de Valores de Lima

Contenido



1. Beneficios del MAV



2. Flexibilidad en requisitos



3. Empresas listadas en el MAV



4. Financiamiento a menor costo



5. Proceso de emisión



6. Comentarios finales



7. Anexos

1. Beneficios del MAV



1. Beneficios del MAV

Gobierno Corporativo

Normas, principios y procedimientos que regulan la estructura y el funcionamiento de una empresa.

Establece las relaciones entre la **junta directiva, el consejo de administración, los accionistas** y las demás partes interesadas

Fomenta el desarrollo de empresas más competitivas y sostenibles económicamente

2. Flexibilidad en requisitos

**Empresas
MAV**

Ventas Anuales menores a S/ 350 MM
(promedio últimos 5 años)

Empresas domiciliadas en Perú

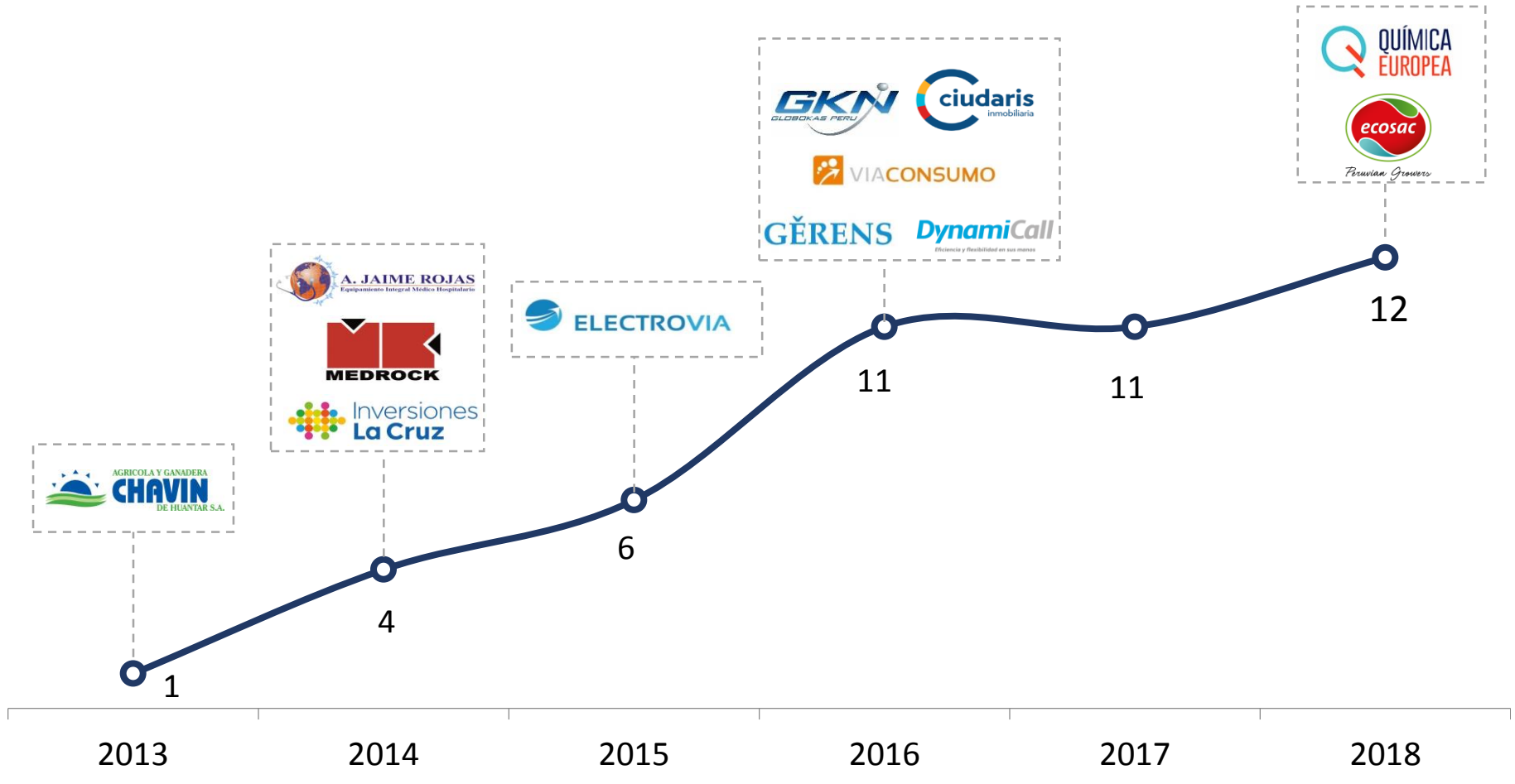
Sin obligaciones regulatorias

Requisitos	Mercado Principal	MAV
Memoria Anual	2 últimos ejercicios	Último ejercicio
Buen Gobierno Corporativo	Inicio	Al 3er año siguiente de la fecha de colocación
Clasificación de riesgo	2 informes	Informe solo para emisiones de Largo plazo
EE.FF. anuales	2 últimos ejercicios	Último ejercicio
EE.FF. de situación	Trimestral	Trimestral / Semestral
Normas EE.FF.	NIIF	Adecuación NIIF
Costos de emisión	Régimen general	50% reducción

3. Empresas listadas en el MAV

MAV: N° de empresas listadas

MAV – Noviembre 2018



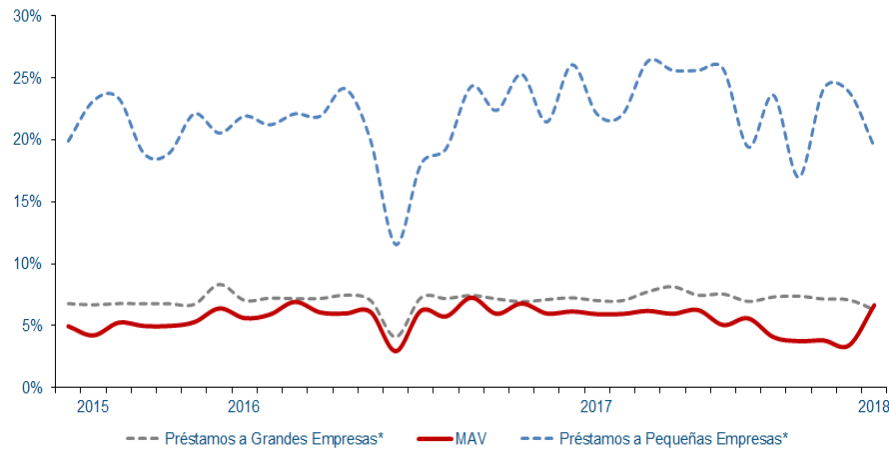
Fuente: BVL

Elaboración: Propia

4. Financiamiento a menor costo

Las tasas de colocación MAV son más competitivas que las tasas de préstamos bancarios

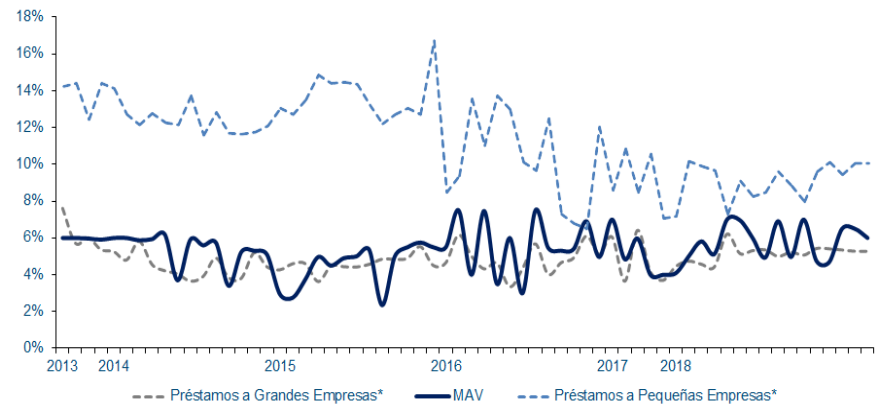
Tasas de colocación MAV frente a Banca (Emisión PEN)



*Tasas promedio de créditos en los últimos 30 días previos a la emisión MAV en la fecha correspondiente.

Fuente: BVL/SBS

Tasas de colocación MAV frente a Banca (Emisión USD)



*Tasas promedio de créditos en los últimos 30 días previos a la emisión MAV en la fecha correspondiente.

Fuente: BVL/SBS

MAV – Noviembre 2018

5. Proceso de emisión

1. Estructuración (Formatos SMV)

Se genera el contacto entre la entidad estructuradora y la empresa.

Se procede a efectuar el due dilligence o auditoría íntegra de la empresa.

La clasificadora de riesgo genera los estados financieros de la empresa de modo tal que se puedan visualizar los ratios más importantes de la misma.

En caso lo requiera, se contrata a un estudio de abogados para que se estructure la organización de la firma.

Se firma un acuerdo de confidencialidad entre la empresa y el agente estructurador en caso la firma se encuentra apta para listar.

*Agentes estructuradores y clasificadores:

- | | |
|---------------------------|-----------------------|
| 1. Pacific Credit Rating. | } Mayor Participación |
| 2. Equilibrium. | |
| 3. Class & Asociados. | |
| 4. Apoyo & Asociados. | |

*La primera visita del agente estructurador a la empresa es gratuita.

2. Inscripción

La empresa inscribe el valor en el Registro Público del Mercado de Valores de la SMV (RPMV) y en el Registro de Valores de la BVL.

La SMV comunica sus observaciones a la empresa con respecto a la información presentada las cuales tienen que ser subsanadas.

3. Colocación

Se subasta el valor en el mercado.

Previamente, el agente estructurador ha realizado road shows en búsqueda de inversionistas que adquieran el valor colocado.

4. Emisión

Se crea el valor y la empresa obtiene el financiamiento deseado.

6. Comentarios finales

- El MAV es una excelente alternativa de financiamiento, ya que permite a las empresas obtener mayor capital a menores costos.
- Las empresas podrán ingresar al mercado de capitales con menos requisitos y obligaciones por medio del MAV.
- El MAV proporciona a las empresas mayor exposición y prestigio frente a los *stakeholders*.
- El MAV refuerza las buenas prácticas de gobierno corporativo, fomentando el crecimiento ordenado y saludable entre empresas

6. Comentarios finales

“Entrar al MAV nos da una exposición bastante grande en el mercado en general. Además, nos permite tener una puerta abierta en lo que es financiamiento a la mano porque te abren una línea para futuros procesos de emisión que permite un mayor poder de negociación ante los bancos y fondos de inversión”

Rodolfo Namuche (Gerente de planeamiento y control de Ciudadaris)

“Los empresarios medianos tenemos que empezar a ver el mercado de capitales como una alternativa que lleve a nuestras empresas a una estructura de capital eficiente”

Mario A. Salazar (Presidente de A. y G. Chavín)

“Generalmente, cuando uno hablaba de colocaciones en la bolsa se refería a empresas corporativas, de gran volumen. A las firmas medianas les era más fácil recurrir a los canales tradicionales como la banca. Pero desde su creación el MAV se ha configurado como una alternativa para que muchas empresas que no contaban con esa modalidad de financiamiento puedan acceder a este mercado”

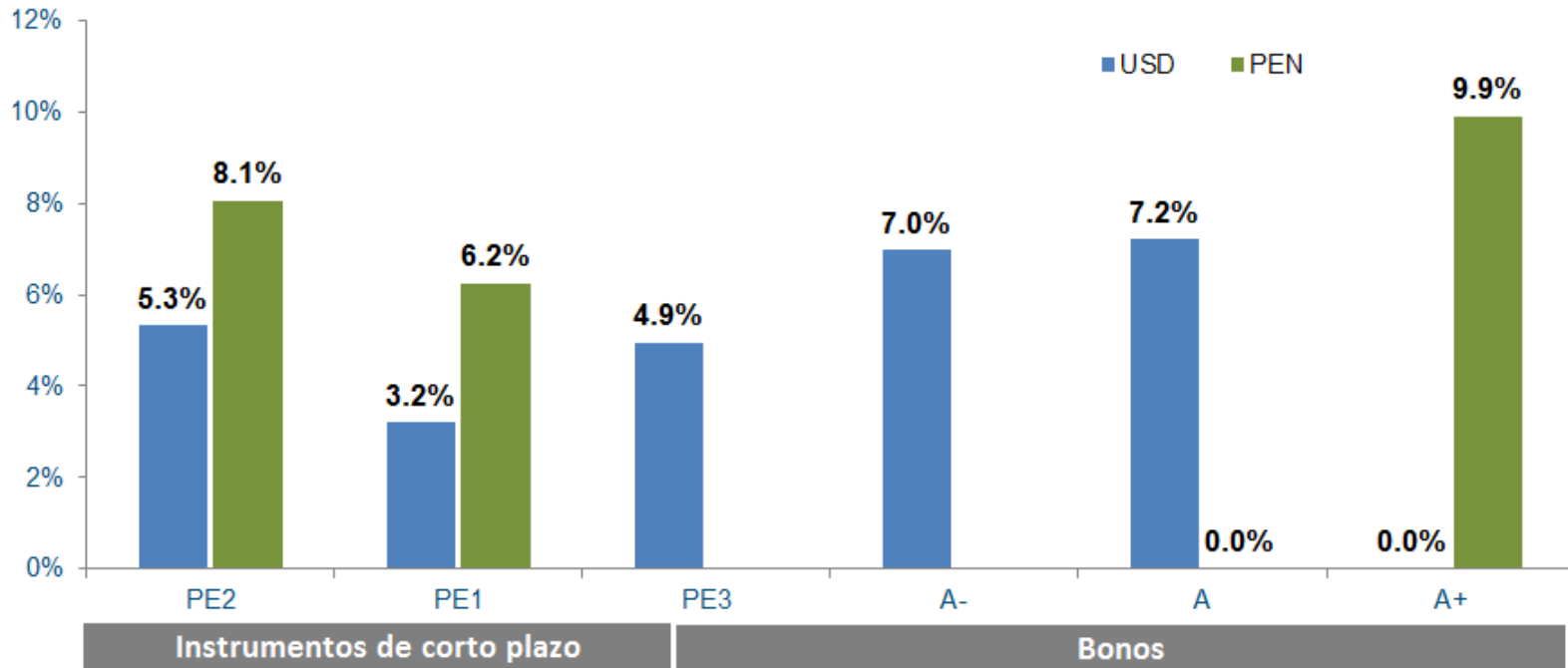
Arlen Lahura (head trader de BNB Valores Perú)



7. Anexos

7.1 Financiamiento a menor costo

MAV: tasa de colocación según clasificación de riesgo, histórico 2013-Septiembre2018

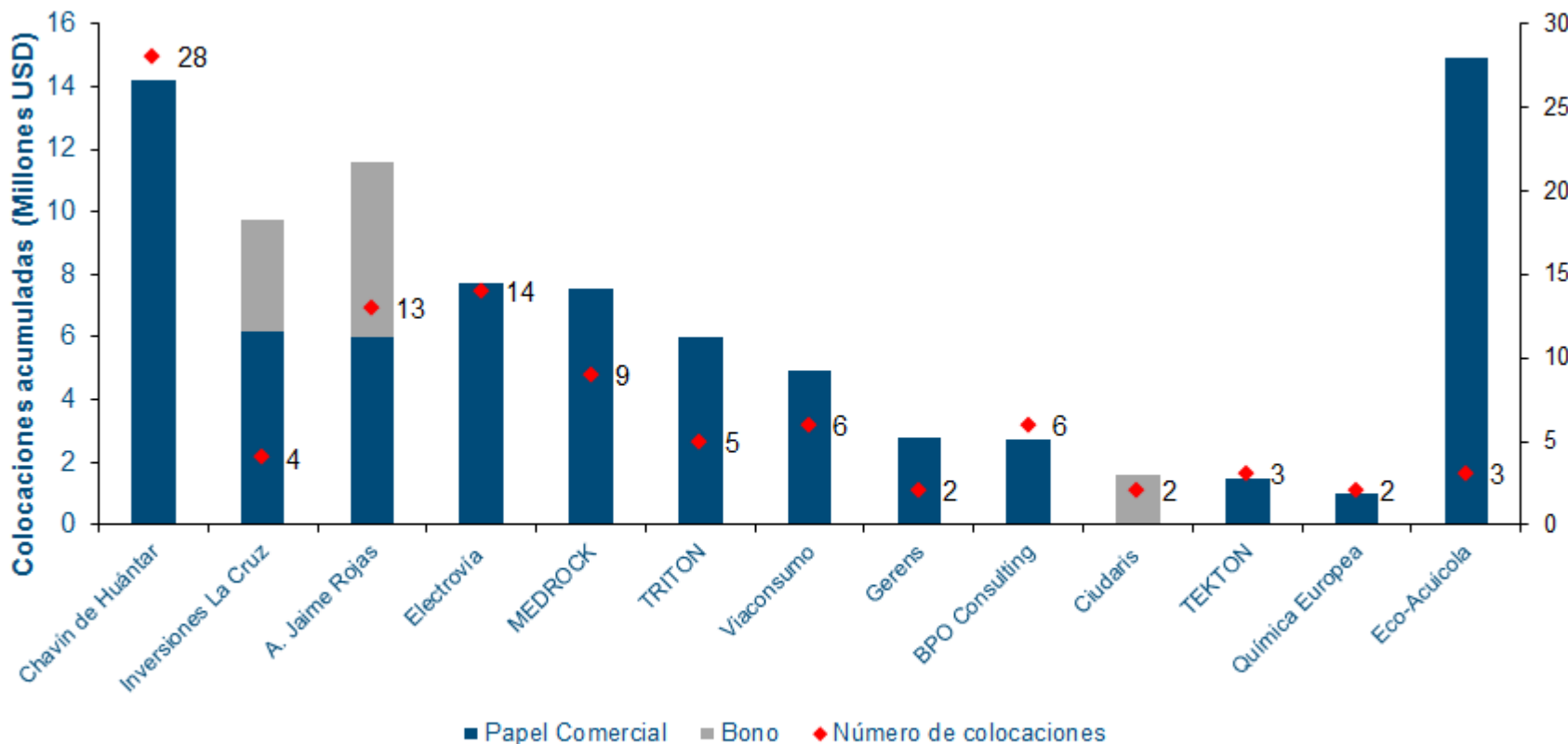


Clasificaciones de riesgo PE1, PE2, PE3 para instrumentos de corto plazo y A-,A,A+ para bonos

Fuente: BVL

7.2 Colocaciones acumuladas

C Colocaciones acumuladas en el MAV por tipo y empresa

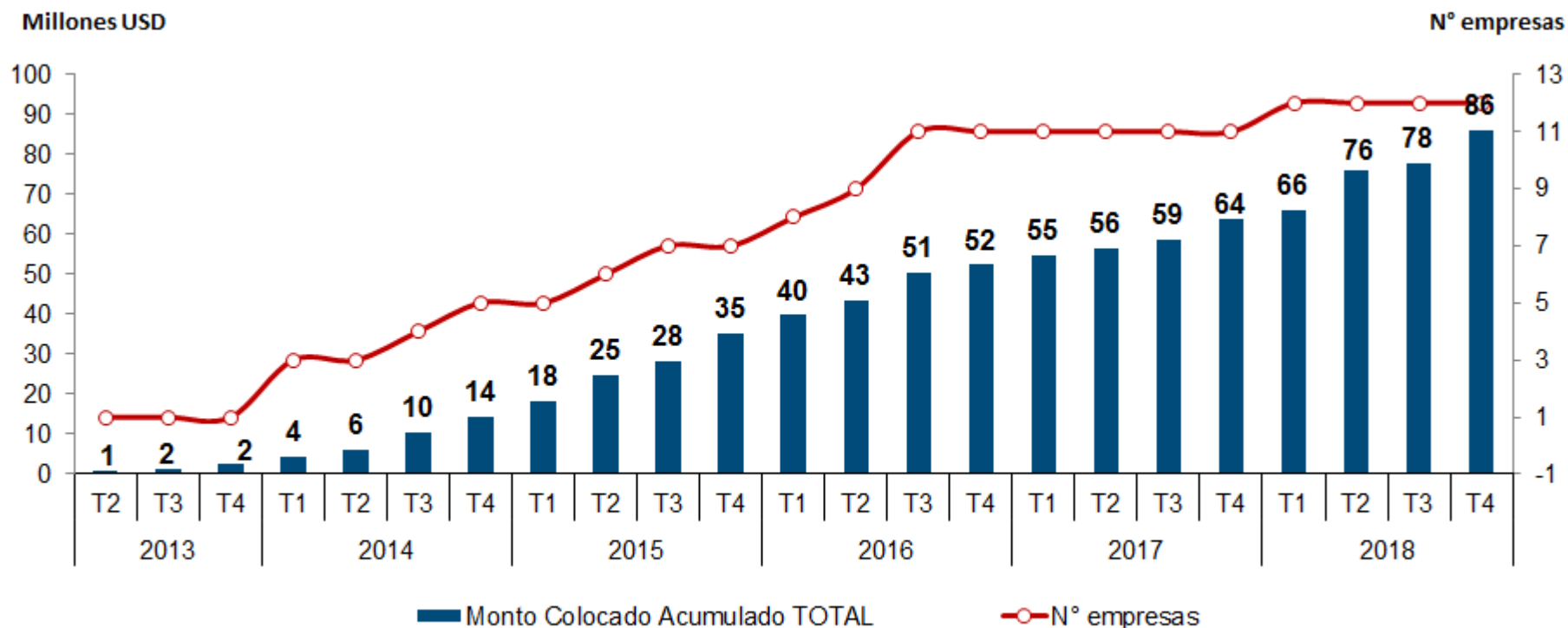


Se incluyen las colocaciones emitidas en moneda nacional y extranjera.

Fuente: BVL

7.3 Colocaciones acumuladas

Colocaciones acumuladas totales (USD Millones)



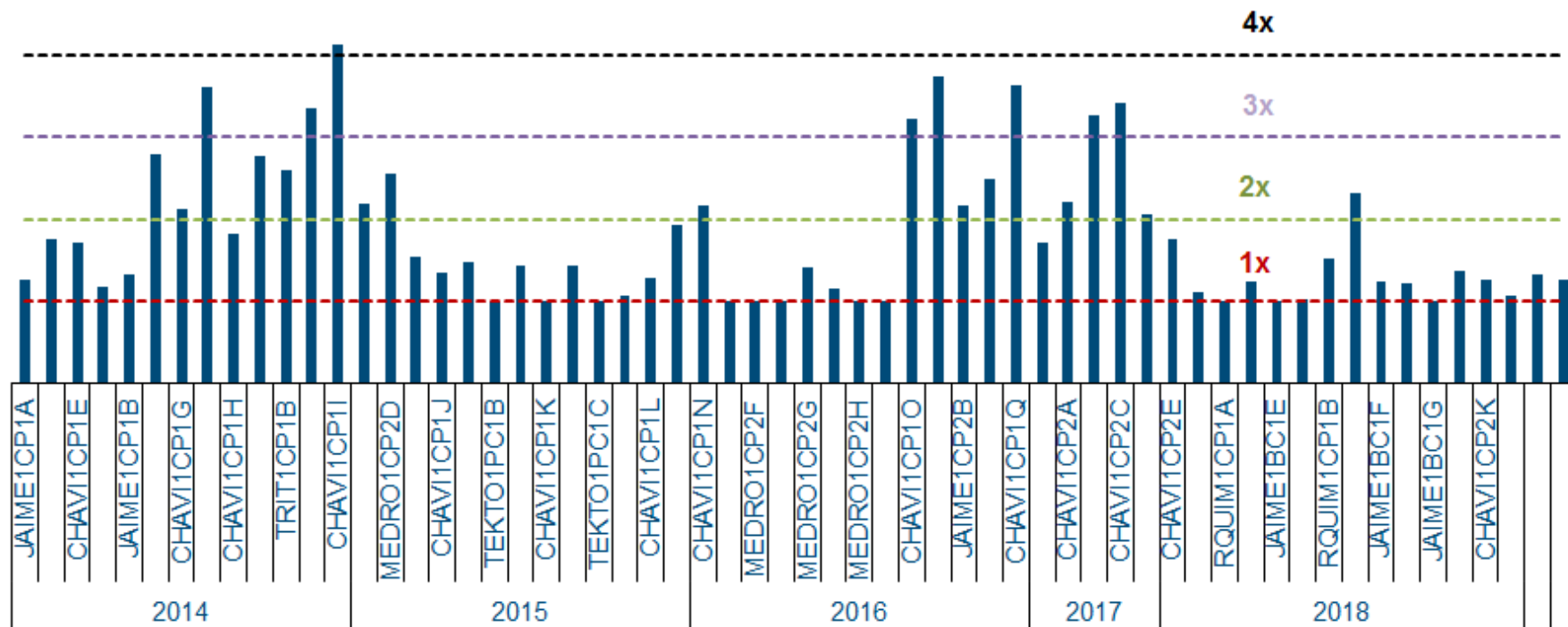
Se incluyen colocaciones emitidas en moneda nacional y extranjera.

Fuente: BVL

7.4 Demanda por el MAV

Veces demanda por colocación (Emisión USD)

MAV – Noviembre 2018

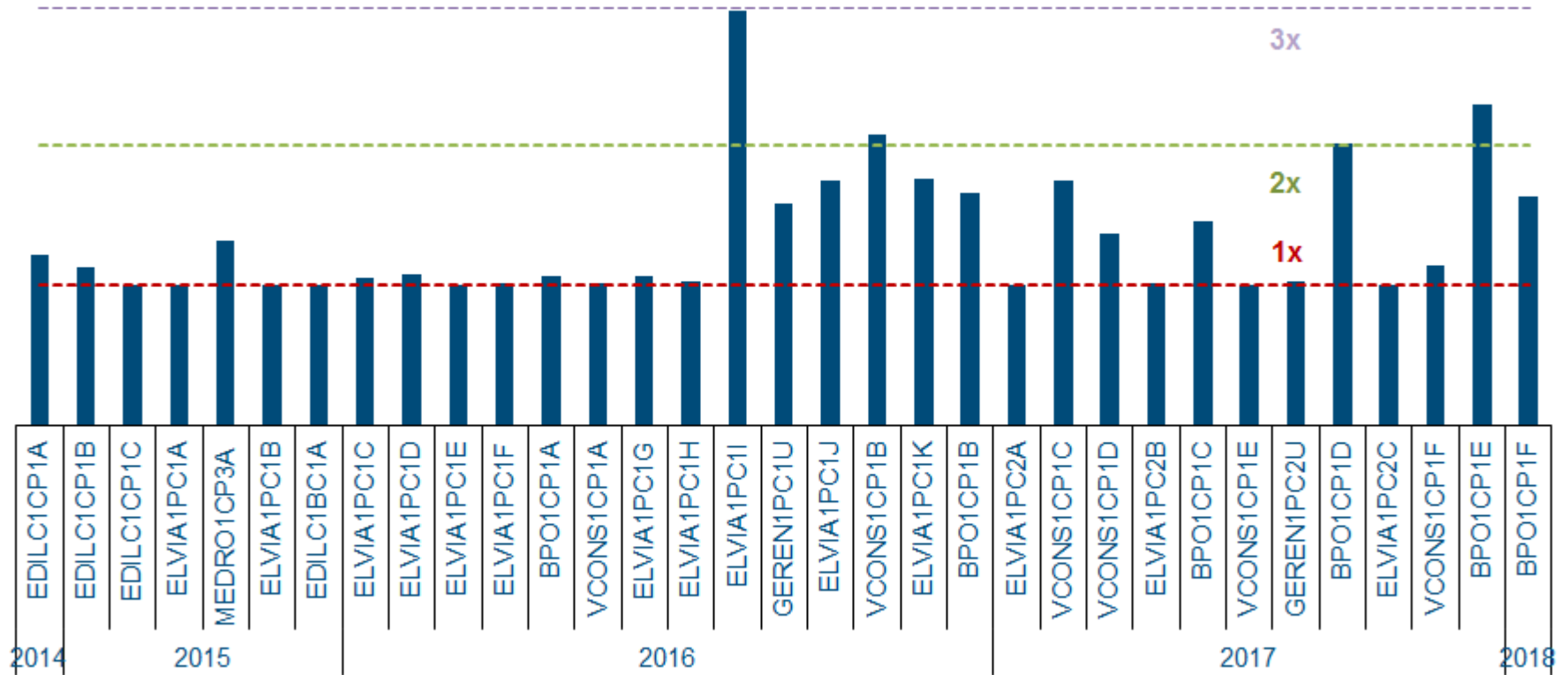


Fuente: BVL

7.5 Demanda por el MAV

Veces demanda por colocación (Emisión PEN)

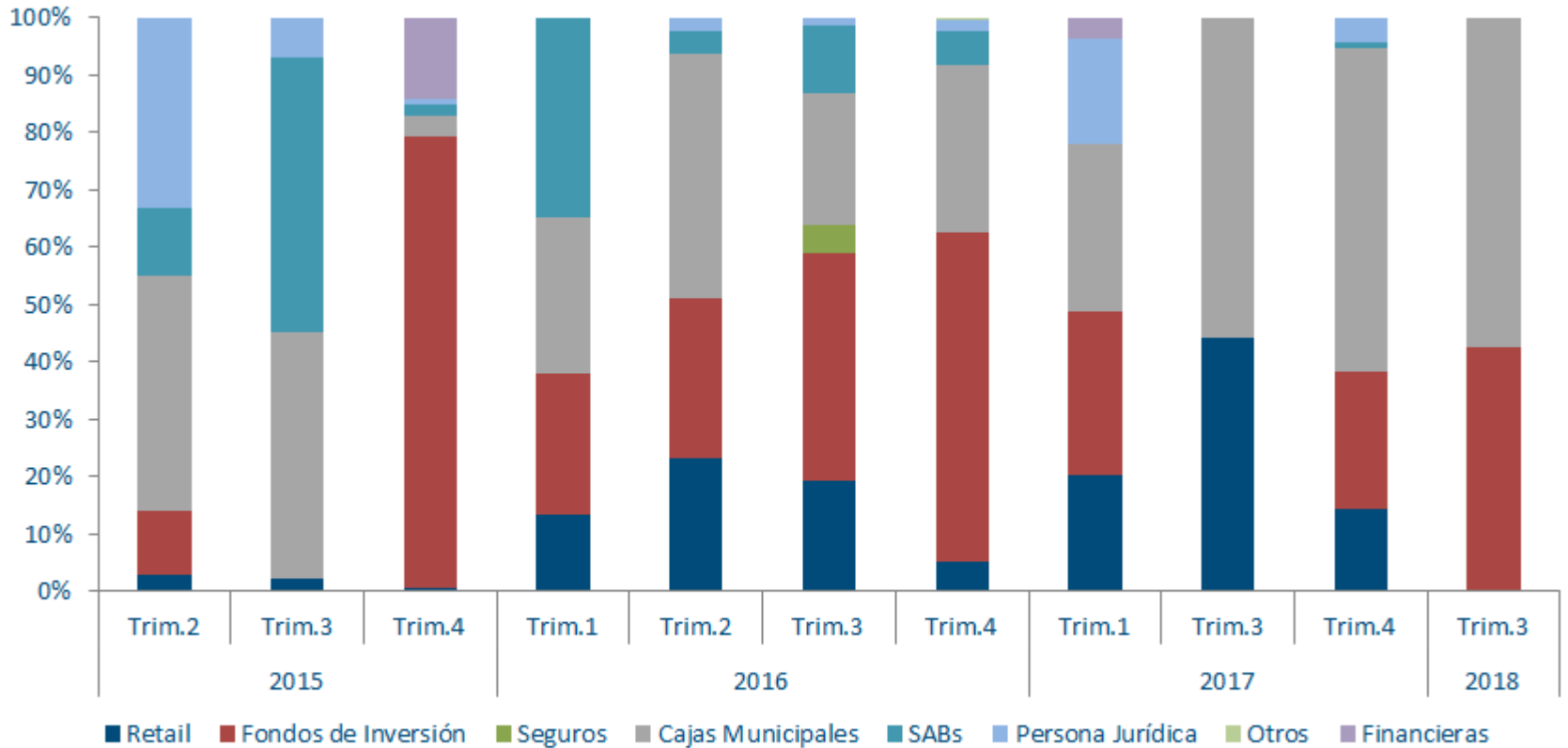
MAV – Noviembre 2018



Fuente: BVL

7.6 Inversionistas en el MAV – Demanda

Distribución de demanda por emisión en moneda nacional según inversionista



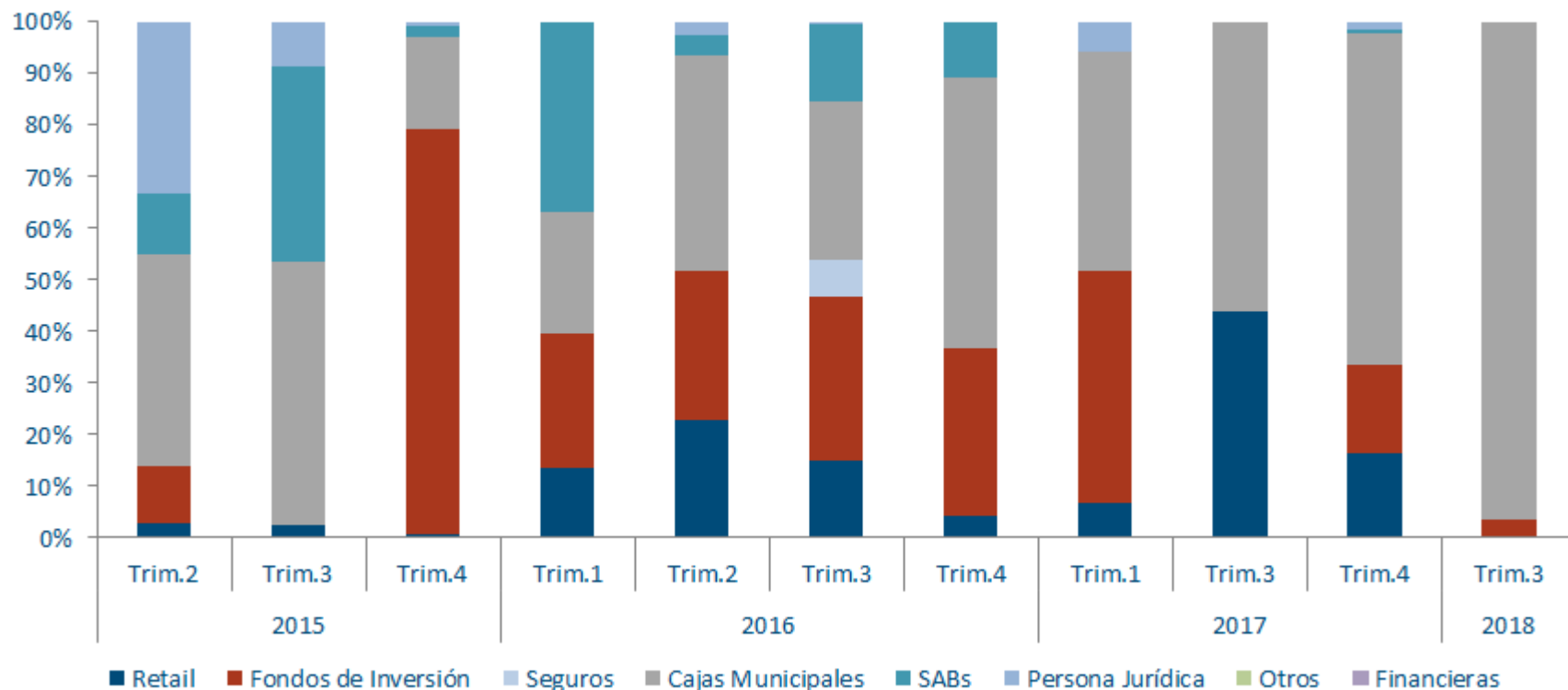
Fuente: BVL

Fuente: BVL

7.7 Inversionistas en el MAV – Adjudicaciones

Distribución de adjudicaciones en moneda nacional según inversionista

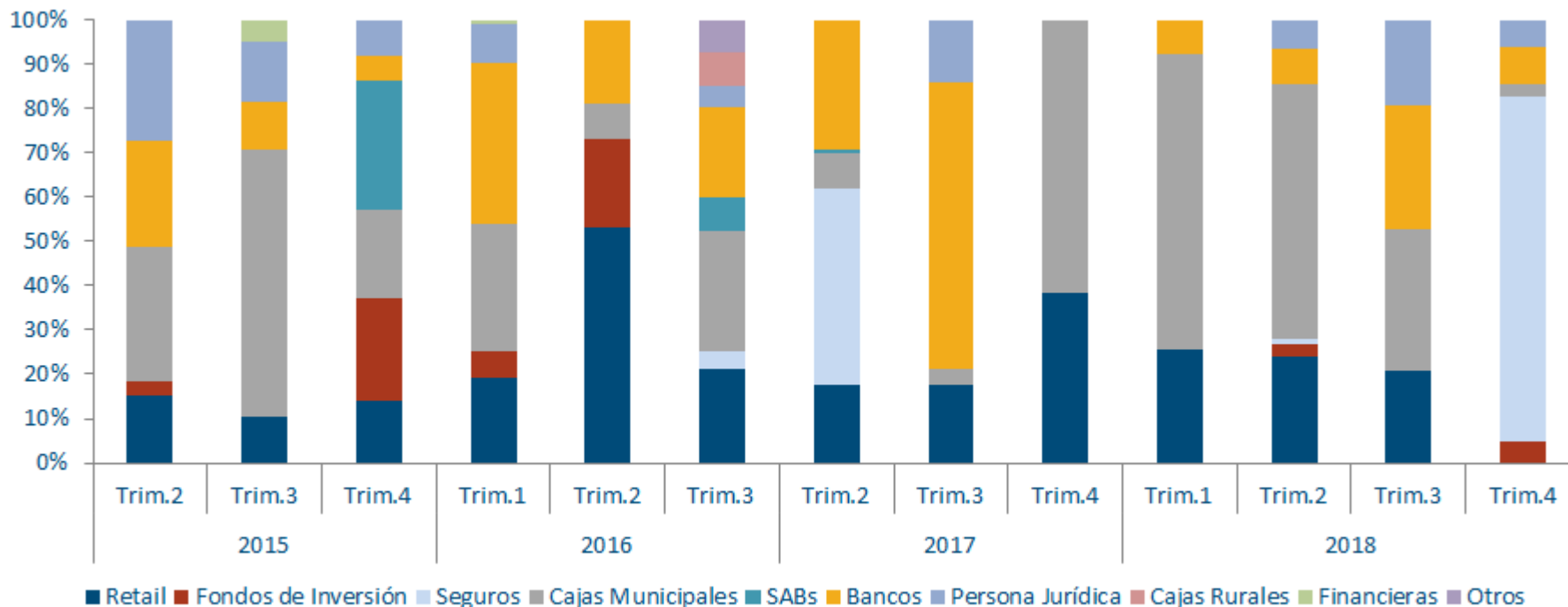
MAV – Noviembre 2018



Fuente: BVL

7.8 Inversionistas en el MAV – Adjudicaciones

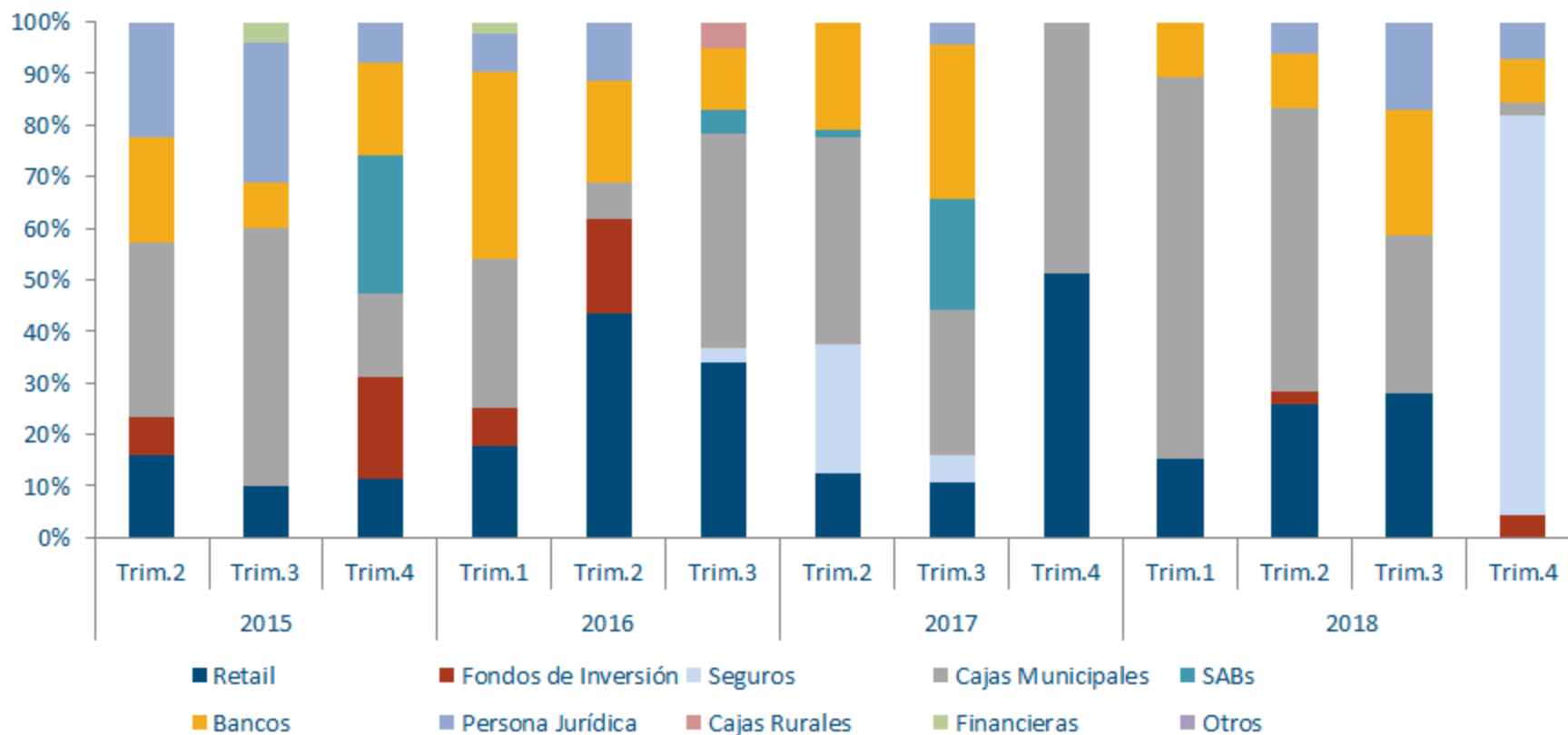
Distribución de adjudicaciones en moneda extranjera según inversionista



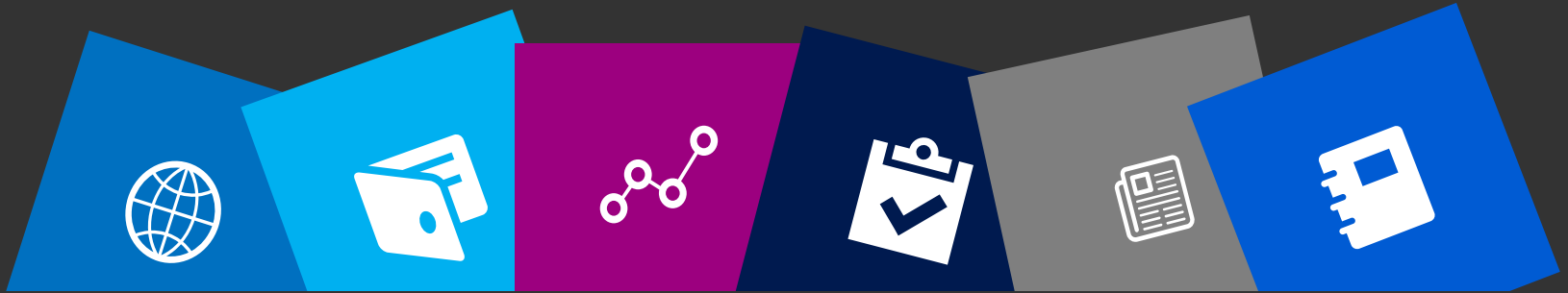
Fuente: BVL

7.9 Inversionistas en el MAV – Demanda

Distribución de demanda por emisión en moneda extranjera según inversionista



Fuente: BVL



Las proyecciones, metas, cálculos y toda la información señalada por la Bolsa de Valores de Lima constituyen estimaciones mas no aseveraciones. La información contenida y/o expuesta en esta documentación son estrictamente referenciales y para fines informativos.

La información que contiene toda la información histórica, datos o análisis no debe tomarse como una indicación o garantía de cualquier actuación futura, análisis, pronóstico o predicción. El rendimiento pasado no garantiza resultados futuros.

Ninguna de la información constituye una oferta de venta o una solicitud de una oferta de compra.