

Quantit

CKD's Reporte del tercer trimestre de 2017

The logo for PIP (Papel Prensa) is located in the bottom right corner. It consists of the letters 'PIP' in a white serif font, with a small red dot above the second 'P'. The logo is set against a dark blue square background.

PIP

Índice FTSE BIVA

Dentro de la familia de índices, se diseñó un índice insignia para que sea moderno, incluyente y representativo del mercado mexicano, que será distribuido mundialmente, con las siguientes características:

- Compuesto por empresas grandes, medianas y chicas, con una ponderación por valor de capitalización. Las emisoras requieren un nivel mínimo de liquidez para ser incluidas.
- Todas las empresas listadas en el país son consideradas y no hay un número fijo de integrantes del índice.
- Cálculo de liquidez mínima usando reglas de FTSE apegadas a estándares y mejores prácticas internacionales.
- Inclusión de FIBRA's como sector relevante y representativo de la economía.
- Rebalanceos semestrales. Se pueden incluir IPO's relevantes antes del rebalanceo.
- Los integrantes del índice no podrán tener un peso mayor al 15% de éste.

El indicador comprende a 22 emisoras más respecto de las 35 representadas en el S&P / BMV IPC de la Bolsa Mexicana de Valores.



Nuevas inversiones

El fondo de Capital Infraestructura (FCICK) realizó una inversión en E-waste TRS (Tyre Recycling Solutions) grupo de empresas dedicadas al tratamiento y procesamiento de residuos. Esta empresa busca crear soluciones rentables y sustentables que ayude al medio ambiente con la recolección, procesamiento y reciclaje de las llantas mediante un proceso y una tecnología innovadora que transforme las llantas en recursos sustentables.

En 2016 Nexus Capital se asoció con un grupo de inversionistas creando una de las primeras inversiones en México conformada de varios fondos de capital privado para crear grupo Triaxón, S.A.B. de C.V., una plataforma que brinda la prestación de servicios de transporte, de personal y escolar pre-contratados y de logística y carga. Ésta, cuenta con una flota de casi 5,000 unidades y tiene operaciones en toda la república.

El pasado 29 de septiembre Grupo Triaxón realizó su primera oferta pública en México. La oferta fue 100% primaria colocando sus acciones en la BMV con la clave de cotización "TRAXION" y con un precio de colocación de MXN\$17, con lo cual el monto total fue de MXN\$4,543 millones considerando el ejercicio completo de la opción sobre asignada.

Ignia, fondo de inversión, especializado entre otras cosas en proyectos emprendedores realizó una inversión en la empresa Afluenta. Dicha empresa conecta a solicitantes de créditos con inversionistas que puedan ser individuos o empresas, con

presencia en Argentina, Perú y México. Ahora con la incorporación de IGNIA, se espera fortalecer el crecimiento en México, como en el resto de América Latina.

“Existe una necesidad de aumentar la disponibilidad de fuentes de financiamiento y de opciones de inversión personal e institucional, y vemos que Afluenta presenta la mejor solución con su plataforma de préstamos colaborativos”, dijo Álvaro Rodríguez, Cofundador y Director General de Ignia.

Tienda Nube recibió una inversión por USD\$7 millones para acelerar el crecimiento del e-commerce en Latinoamérica el cual se espera que supere los USD\$50,000 millones a finales del 2017, esta inversión es para fomentar a pequeñas y medianas empresas a ser partícipes de esta iniciativa.

La compañía le provee a los comerciantes una plataforma de e-commerce omnicanal, la cual les permite, utilizando una tecnología de primera que sus clientes puedan vender sus productos a través de su propia tienda, ya sea desde dispositivos móviles o canales desktop. Una de las ventajas que tiene la Tienda Nube es que ofrece pagos con tarjeta de crédito, medio de pago offline o efectivo y también cuenta con envíos en el mismo día, puerta a puerta, entre otros servicios de logística.

La inversión fue liderada por el fondo Elevar Equity. También invirtió el fondo IGNIA e invirtieron nuevamente los fondos Kaszek Ventures, NXTP Labs y FJ Labs.





Situación actual

Hoy en día México cuenta con 11 Afores las cuales manejan un monto total de MXN\$2.816 billones y alrededor de 54 millones en cuentas individuales de jubilación. Esta cantidad representa más del 14% del PIB de México. La industria de pensiones ha tenido un gran crecimiento debido a dos factores, el crecimiento en la cantidad de trabajadores y a los altos rendimientos de los activos.

En lo que va de este año se han invertido MXN\$119,076 millones en Certificados de Capital de Desarrollo (CKD's) a través de 85 emisiones. El monto en circulación es de MXN\$142,704 millones al 30 de septiembre del 2017.

Con relación al último reporte trimestral, el monto invertido creció un 5.36% debido principalmente al sector industrial y de servicios, el cual tuvo nuevas inversiones por MXN\$3,028 millones, el sector de infraestructura contribuyó con

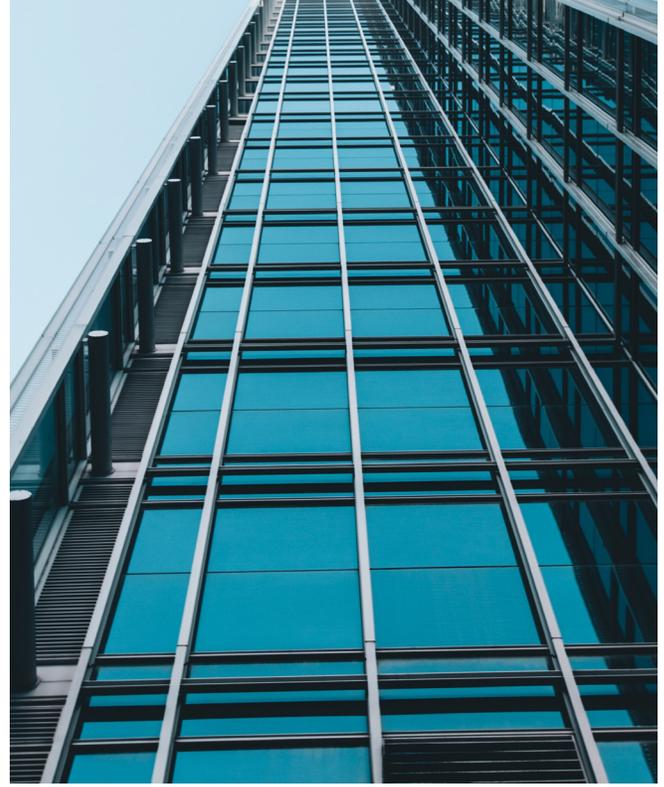
MXN\$2,459 millones y el de bienes raíces con MXN\$571 millones.

Quiero Casa, la desarrolladora de vivienda va a emitir en la BMV por primera vez un Certificado de Capital (CKD) por un monto de hasta MXN\$3,000 millones, los cuales se destinarán a nuevos desarrollos.

La primera emisión se realizó el 8 de septiembre a través de la BMV, por un total de MXN\$600 millones para crear nuevos proyectos de vivienda en la Ciudad de México y en municipios conurbanos.

Este CKD se lanzó por medio de Vex Capital, quien es el administrador del mismo. Las inversiones se conforman por 70% de recursos del vehículo y 30% coinversiones y se utilizará para proyectos de vivienda vertical urbana. El objetivo es que el 70% se destine a vivienda media y el 30% a residencial y residencial plus.

La CONSAR (Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro) anunció que se hicieron unos cambios en la Circular del Régimen de Inversionistas de las Afores, para poder ampliar sus inversiones y así obtener mejores rendimientos para los trabajadores que ahorran para la pensión. De esta manera se dió a conocer que el límite de la inversión por una sola Afore en una emisión individual en instrumentos como los CKD's o Fibras pasó del 35% al 100% de esta emisión. Así mismo, se anunció la incorporación de cinco nuevos países para inversión de las afores, los cuales serán: Malasia, Nueva Zelanda, Sudáfrica, Tailandia y Taiwán, ampliando así la posibilidad de inversión a 49 países lo cual ayuda aún mas a diversificar instrumentos alrededor del mundo.



De los 85 CKD's al cierre del tercer trimestre, hay 28 inmobiliarios que suman un monto colocado de MXN\$70,027 millones y un importe invertido de MXN\$45,001 millones, este sector aumentó 1.29% con relación al segundo trimestre donde el importe invertido fue de MXN\$44,429 millones. Este sector continúa siendo muy atractivo para los inversionistas institucionales.

Al tercer trimestre del año, las emisiones de CKD's representan un importe de MXN\$2,551 millones colocados; las inversiones en el sector de bienes raíces representan el 37.8%, el sector de infraestructura el 34.4% y; el industrial y de servicios el 27.8%.

En el tercer trimestre, los CKD's invirtieron recursos adicionales por MXN\$6,059 millones, el 9.43% en bienes raíces, el 40.59% en infraestructura y, el 50% en industrial y de servicios.

Actualmente se encuentran en trámite los siguientes ckd's: 10 en el sector inmobiliario, 4 en deuda, 2 en infraestructura, 3 en capital privado y 1 en agrícola con un monto total de MXN\$ 85,000 millones.

Los Fideicomisos de Bienes Raíces (FIBRAS) al 30 de septiembre del 2017 tuvieron un importe

en circulación de MXN\$254,023 millones y sus inversiones disminuyeron por un importe de MXN\$10,345 millones.

Las fibras en el tercer trimestre del año tuvieron una baja en los ingresos del 0.3% en relación con el segundo trimestre del año, lo cual está relacionado por una parte con la volatilidad del tipo de cambio y la otra por desocupación o menores rentas percibidas.

El monto en circulación de los CKD's en el tercer trimestre del año es de MXN\$142,704 millones contra el segundo trimestre MXN\$132,767, lo cual aumentó en un 7.48%. El monto en circulación de CKD's creció MXN\$9,937 millones en el tercer trimestre del año.

El sector industrial y de servicios fue el que creció más, con relación al segundo trimestre del año creció en un 10.06%; el sector de infraestructura le siguió con un incremento del 6.4% y las inversiones del sector de bienes raíces crecieron en un 1.29%.

En cuanto a la participación en el total del monto en circulación el sector de bienes raíces tuvo el 32.99%, el de Infraestructura 26.96%, y el industrial y de servicios alcanzó un 40.05%.



Corporación líder en valuaciones a precios razonables (*fair value*), oficiales e independientes de activos financieros en LatAm.

PiP produce más de 100,000 precios diarios de valuación de instrumentos financieros para los cinco países en los que tiene presencia.

Nuevos Productos y Servicios

- Valuación y Sensibilidad de Portafolios
- Riesgo de crédito y cálculo de *Potencial Exposure*, CVA, DVA ...
- Liquidez
- Administración de Activos y Pasivos
- Portafolios de Referencia (*Policy Benchmarks*)
- *Performance Attribution*
- Capacitación Financiera



25 años desarrollando infraestructura para mercados financieros

www.piplatam.com
+ 52 (55) 5950 1515

Los 10 CKD's con mayores rendimientos al 30.09.2017

Lugar Rendimiento	CKD	Fecha de colocación	Precios al 30/09/2017	Rendimiento Inicio - 30-09-2017	Rendimiento anualizado
1	IGSCK 11	04/10/11	101.55	173.0%	28.5%
2	RCOCB 09	02/10/09	184.22	169.5%	20.9%
3	ARTCK 13	11/10/13	167,254.22	68.4%	17.0%
4	ARTHACK 10	20/10/10	168.93	92.4%	13.1%
5	FINSACK 12	28/09/12	151.32	63.8%	12.6%
6	ADMEXCK 09	23/12/09	159.25	96.2%	12.2%
7	PLANICK 12	18/05/12	121.04	63.1%	11.6%
8	ICUADCK 10	23/12/10	171.06	74.4%	10.8%
9	CSCCK 12	05/11/12	82.61	51.0%	10.3%
10	ARTH4CK 15	13/11/15	117.12	17.1%	9.0%

La información que muestra el cuadro toma en cuenta precio de colocación, distribuciones realizadas, llamadas de capital, precio al tercer trimestre, rendimiento del periodo con relación al precio inicial y rendimiento anualizado de los 85 CKD's vigentes.

Cabe mencionar que varios de los CKD's fueron emitidos recientemente, por lo cual en algunos casos sus rendimientos pueden ser menores, ya que se encuentran realizando sus primeras inversiones.

Rendimiento por sector

Bienes Raíces

Lugar	Rendimiento	CKD	Fecha de colocación	Precios al 30/09/2017	Rendimiento Inicio - 30-09-2017	Rendimiento anualizado
1		IGSCK 11	04/10/11	101.55	173.0%	28.5%
2		ARTCK 13	11/10/13	167,254.22	68.4%	17.0%
3		ARTHACK 10	20/10/10	168.93	92.4%	13.1%
4		FINSACK 12	28/09/12	151.32	63.8%	12.6%
5		PLANICK 12	18/05/12	121.04	63.1%	11.6%

Capital Privado

Lugar	Rendimiento	CKD	Fecha de colocación	Precios al 30/09/2017	Rendimiento Inicio - 30-09-2017	Rendimiento anualizado
1		ADMEXCK 09	23/12/09	159.25	96.2%	12.2%
2		DATPCK 14	09/12/14	12,036.77	20.4%	7.1%
3		MIFMXCK 09	05/11/09	138.34	47.0%	5.9%
4		EMXCK 11	03/03/11	118.72	24.8%	3.7%
5		EXICK 16-2	05/12/14	1,100,046.81	10.0%	3.5%

Infraestructura y Deuda

Lugar	Rendimiento	CKD	Fecha de colocación	Precios al 30/09/2017	Rendimiento Inicio - 30-09-2017	Rendimiento anualizado
1		RCOCB 09	02/10/09	184.22	169.5%	20.9%
2		ICUADCK 10	23/12/10	171.06	74.4%	10.8%
3		CSCCK 12	05/11/12	82.61	51.0%	10.3%
4		FISECK 10	13/12/10	107.32	60.2%	8.7%
5		PMCPCK 10	02/08/10	25.65	55.4%	7.6%

Otros

Lugar	Rendimiento	CKD	Fecha de colocación	Precios al 30/09/2017	Rendimiento Inicio - 30-09-2017	Rendimiento anualizado
1		AGSACB 08	03/07/08	164.94	64.9%	6.9%

Quantit

Una empresa de:



*Bosque de Ciruelos No. 180 Piso 8
Col. Bosques de las Lomas
C.P. 11700, Ciudad de México
Tel: 52 (55) 5950 1515*

www.quantit.com

Si quieres ver el Aviso de Privacidad da clic aquí
<http://www.quantit.com/Revistas/AVISODEPRIVACIDAD.pdf>