



Asociación Mexicana de Capital Privado A.C.

Informe que rinde la Presidencia y Dirección General de la Asociación Mexicana de Capital Privado A.C. a la Asamblea General Ordinaria Anual.
29 de julio del año 2020

Señoras y Señores Asociados:

En cumplimiento a nuestros estatutos sociales, me es grato dar lectura al Informe de rendición de cuentas sobre el estado de los negocios de la Asociación Mexicana de Capital Privado A.C., por el ejercicio social que concluyó el 31 de diciembre de 2019.

Para tal efecto, hemos puesto a su disposición la siguiente información:

A) Informe de rendición de cuentas sobre el estado de los negocios de la Asociación Mexicana de Capital Privado A.C., por el ejercicio social que concluyó el 31 de diciembre de 2019.

B) Los Estados financieros de la Asociación Mexicana de Capital Privado, A.C., acompañados del informe de los auditores independientes que contienen: Estados de posición financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018; los estados de actividades y; los estados de flujos de efectivo, así como las notas explicativas de los estados financieros.

Contexto

El año 2019 fue un año de grandes retos marcado por el primer año de la nueva administración federal, que ha generado muchas dudas sobre su política interior y exterior, y que ha propiciado incertidumbre en el tipo de cambio y bajos niveles de confianza de los inversionistas. Rescatamos las negociaciones para la actualización del TLCAN, ahora conocido como T-MEC que permitirá hasta cierto punto dar certeza en el rumbo de los diversos sectores económicos.

No obstante lo anterior, la industria de Capital Privado en México se ha colocado como la segunda industria de Capital Privado más grande de Latinoamérica, tanto por capital invertido como por número de acuerdos y transacciones, con un crecimiento del 15.6% por año en los últimos 10 años, por lo que somos optimistas ante la oportunidad para reiterar la importancia de la industria como una fuente de financiamiento inteligente y un eslabón esencial para la innovación, el emprendimiento y el desarrollo de negocios en México.

Resultados

A continuación, presentamos los resultados por cada una de las áreas que integran a la AMEXCAP.



Membresías

Al cierre del año 2019, la membresía de la AMEXCAP estaba compuesta por 174 miembros, representados por 120 administradores de fondos de inversión y 54 firmas de Asesoría y Consultoría, que en su conjunto generaron ingresos para la Asociación por \$ 13.3 MDP.

En el transcurso del año le dimos la bienvenida a 22 nuevos miembros y, abrimos la categoría de Corporate Venture Capital, como una respuesta a la constante evolución de la industria que, al cierre del año contaba ya con 8 asociados en esta nueva categoría.

Como parte de los procesos de mejor continua, mejoramos los tiempos de respuesta de atención a los miembros y comenzamos con la integración del expediente digital para cada uno, asimismo, a partir del último trimestre del año se incorporó la carta de Términos y Condiciones en el proceso de renovación de membresías con la finalidad de brindar más transparencia a la relación entre AMEXCAP y sus miembros.

Por otro lado, hemos mejorado el proceso de aceptación de nuevos socios, mejorando la integración de documentación y reduciendo los tiempos de votación.

Finalmente, en el mes de noviembre se llevó a cabo el Foro de actualización. evento que es exclusivo para miembros, y que incluyó además de conferencias, clases magistrales para los 95 asistentes al mismo.

Investigación

En el área de investigación, destaca la presentación del estudio de Oficinas de Familia iniciado en 2018, denominado “Oficinas de Familia en México Inversionistas que Construyen el Futuro”; primer estudio en su tipo en México, el cual fue posible gracias a una alianza con Credit Suisse e IPADE. Este estudio ha permitido ofrecer información de la relevancia de las Oficinas de Familia en México, dando a conocer la estructura de las mismas, enfoque por Asset Class, enfoques geográficos tanto dentro y fuera de México y el impacto de las mismas.

Por otro lado, se inició el diseño y las gestiones para realizar el Estudio de Diversidad e Inclusión en Capital Privado (“EDIC”), el cual busca identificar las mejores prácticas en diversidad e inclusión de género, adaptadas a la industria en México, que contribuyan a un mejor desempeño financiero, a impulsar la atracción y retención del mejor talento y a acelerar la adopción de nuevas formas de invertir, de hacer negocio y de ser responsable socialmente bajo el lente de género. Este estudio, además de contar con un primer diagnóstico sobre la Industria de Capital Privado en México, considera un Diversity Toolkit que sirva a los fondos como herramienta y guía para las mejores prácticas en diversidad e inclusión.



Adicionalmente, se trabajó en el diseño del Anuario AMEXCAP, publicación que busca proveer de información a futuros inversionistas, gobierno, terceros interesados y posibles áreas de negocio sobre el tamaño y relevancia de los asociados y, áreas de experiencia e información general de los Fondos miembros y de los Afiliados.

Un importante esfuerzo de la Asociación, es el fortalecimiento de la matriz de información de la industria de capital privado en México, para lo cual, la Asociación trabajó en una nueva base metodológica para la validación de datos, definición, clarificación de conceptos e indicadores. Esta metodología se ha estado trabajando en conjunto con Asociaciones hermanas como LAVCA y ColCapital para promover la homologación de conceptos e indicadores, facilitando así comparativos futuros.

Se empezó a trabajar a su vez en la implementación de un programa para automatizar la segregación de datos, así como los mecanismos para la recopilación de información, que privilegian en todo momento el cuidado y confidencialidad de la información proveniente de nuestros asociados y, considerando también, por primera vez, preguntas específicas sobre temas relacionados a crecimiento de las empresas e información relacionada con los fundadores de las mismas.

Otros reportes estadísticos relevantes que se presentaron durante el año 2019 son el “VC Overview” y el “PE Overview”, éste último presentado por primera vez como parte de las ponencias del PE Day de Nueva York, en junio de 2019, contando además con las colaboraciones de Preqin y de EY para la realización del estudio. Asimismo, el “VC Overview” se lanzó durante el VC Day de San Francisco en octubre de 2019, y cuenta con la información más relevante no sólo del quehacer del VC en México, sino también aporta cifras de diversidad e inclusión de género en la industria de VC en México.

Con respecto al propósito de mejorar la interacción entre los fondos y las empresas en búsqueda de capital que se acercan a la Asociación, se iniciaron los trabajos de creación de un formulario eficiente, cuyo programa piloto se está llevando a cabo con la estrategia de Venture Capital.

En cuanto al tema de capacitación, se llevó a cabo el Diplomado “Capital Privado y Capital Emprendedor”, en alianza con la Universidad Anáhuac del Norte, dando como resultado un total de 50 graduados en el año, 24 en el primer semestre y 26 en el segundo.

Asimismo, se llevó a cabo el primer Curso de capacitación de Angeles Inversionistas entre los meses de abril y junio de 2019 en alianza con el Instituto Nacional del Emprendedor (INADEM), El Fondo de Capitalización e Inversión del Sector Rural (FOCIR), el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM), Angel Resource Institute (ARI) y la AMEXCAP. En este exitoso programa de capacitación, que contó



con más de 120 solicitudes de inscripción, de los cuáles se seleccionó a 40 alumnos procedentes de 16 estados del país.

Todos estos esfuerzos se tradujeron en ingresos para la Asociación por \$ 1.3 MDP.

Relación con Inversionistas y Eventos

Durante el 2019, se reforzaron las actividades para lograr atraer más inversionistas institucionales (LPs) y family offices extranjeros a los eventos y actividades de Amexcap con la finalidad de facilitar el levantamiento de capital. Esto mediante una serie de actividades y trabajo en conjunto con los miembros de la Asociación y aliados estratégicos.

El principal objetivo del acercamiento con nuevos inversionistas fue proporcionar una perspectiva única del panorama del capital privado mexicano, así como una visión general de los beneficios de asignar capital a México a través de fondos de capital privado.

A través de los 5 eventos que realizamos en el año, promovimos la industria y las oportunidades de inversión mediante paneles y Key Notes, además de dar visibilidad a nuestros socios en cada uno de ellos y facilitar la conexión con inversionistas nacionales y extranjeros.

Los eventos realizados en territorio nacional fueron el Foro de Capital Privado Región Occidente en el mes de febrero, con una participación de más de 200 actores locales; posteriormente en el mes de mayo llevamos a cabo el XIV Summit de Capital Privado el cual, entre los principales objetivos tuvo el de presentar y posicionar con la nueva administración del gobierno federal a la industria de capital privado y su impacto en la economía nacional, así como su importancia para la atracción de inversionistas extranjeros.

Finalmente, en el mes de octubre se realizó el Foro de Capital Privado Región Norte en el que por primera vez se logró reunir a más de 230 actores regionales.

Por lo que respecta a eventos internacionales, en el mes de junio se llevó a cabo la sexta edición del Mexico PE Day, Nueva York el cual fue el marco para el lanzamiento del PE Overview "Private Equity In Mexico: Investing In A New Business Environment", posteriormente en el mes de octubre realizamos la sexta edición del Mexico VC Day, San Francisco, CA., el cual tuvo una asistencia record de 34 Lp's locales.

Estos eventos reunieron a un total de 1,560 participantes, destacando la participación de 89 LPs, y que permitió generar ingresos para la Asociación por 10.4 MDP.



Comunicación

Mejoramos el boletín semanal para miembros, el cual incluyó nuevas secciones y se impulsó la presencia de la AMEXCAP en redes sociales con el lanzamiento en LinkedIn y fortaleciendo la presencia en twitter con poco más de 15,000 seguidores al cierre del año.

En el mes de noviembre se contrató a la agencia de comunicación y relaciones públicas Miranda Media, especialista en comunicación corporativa y financiera en México, con quienes se comenzó a desarrollar una estrategia de comunicación integral que incluyó el desarrollo de mensajes generales que vinculan a la industria de Capital Privado con los principios ESG (environmental, social, and governance) así como razones en general para invertir en México.

Lo anterior en el marco de la Cumbre de Capital Privado planeada para el 2020 cuyo eje rector se había considerado: “Impacto y Sostenibilidad: el mejor retorno a la inversión”. Así mismo comenzamos a trabajar en una campaña en redes sociales para difundir casos de éxito de empresas promovidas por fondos miembros de la AMEXCAP, misma que hasta el momento ha difundido tres casos y se ha puesto en pausa debido a la contingencia sanitaria.

Relaciones Institucionales

La representación de los intereses frente a las autoridades es una prioridad de la Asociación. Entre las acciones a destacar durante 2019 se encuentra el establecimiento de la “Mesa de Trabajo de Capital Privado” convocada por la Oficina de la Presidencia para promover mayor inversión directa e indirecta y lograr un mayor crecimiento económico que se refleje en el bienestar para la industria de Capital Privado, Capital Emprendedor y para las empresas mexicanas.

Como resultado de dicha colaboración se elaboró la agenda de la industria en la que se identificaron prioridades y propuestas para seguir su crecimiento, misma que se ha presentado a la Oficina de la Presidencia, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Entre los temas destacan: 1) Incentivar mayor inversión de las Afores; 2) Ampliación de la base de inversionistas; 3) participación del Gobierno en la industria; 4) Desregularización y Propuestas fiscales para atraer capital extranjero. Asimismo, se ha realizado reuniones con autoridades de la CDMX.

Otro punto a destacar es la negociación sostenida con la Unidad de Legislación Tributaria de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, ya que dentro del Paquete Económico 2020 se proponían reformas a la Ley de Impuesto Sobre la Renta que, entre otras cosas, pretendía modificar en el corto plazo el régimen para regular a las entidades extranjeras transparentes y las figuras jurídicas extranjeras, afectando la transparencia fiscal de las limited partnerships que tradicionalmente se utilizan en la industria de capital privado. Como resultado de las mesas de trabajo con nuestros



miembros y abogados fiscalistas, se logró negociar con la SHCP las condiciones para minimizar el impacto de dicha medida para los fondos.

De manera paralela, y con la finalidad de contar con una propuesta que se pueda presentar como industria al gobierno federal sobre las acciones que en su caso servirían para fortalecer el mercado de capitales en México, en alianza con la AMAFORE, la AMIB, BIVA, BMV y la AMIS se inició un estudio de gran envergadura cuyo objetivo es desarrollar una agenda única (consensuada y priorizada) de recomendaciones para la administración actual, incluyendo acciones de políticas públicas.

Administración y Gobierno Corporativo

En el mes de septiembre se realizó un ejercicio para identificar, analizar y prevenir los factores de riesgo psicosocial en el equipo ejecutivo de la AMEXCAP, en cumplimiento a la nueva Norma Oficial Mexicana 035 emitida por la Secretaría del Trabajo y Previsión Social. Con mucho orgullo me permito informar que el equipo que actualmente integramos la AMEXCAP evaluamos de manera muy favorable las condiciones con que contamos relacionadas a seguridad, salud y medio ambiente de trabajo.

Así mismo, en el mes de diciembre se llevó a cabo un ejercicio estratégico de la AMEXCAP para identificar una visión al año 2023, de la cual obtuvimos dos directrices estratégicas, una enfocada a la trayectoria de la Asociación que busca posicionarnos y ser la organización de referencia para nuestros miembros y grupos de interés, y la otra contar con un motor de impulso mediante un equipo ejecutivo alineado a la estrategia y una asociación institucionalizada y con buenas prácticas de gobierno corporativo.

Estas 2 directrices estratégicas de operación permitirán atender las necesidades de nuestros miembros y adaptarnos a las necesidades futuras de la industria.

Respecto a la agenda estratégica de Gobierno Corporativo, en el año sesionaron los 5 comités de estrategia que actualmente se encuentran en funcionamiento, de los cuales podemos resaltar lo siguiente:

Comité de Capital de Crecimiento.

Se tuvieron 3 sesiones, cuyos temas principales fueron: Régimen de inversiones de las afores en activos alternativos, reforma fiscal cuyo resultado se plasmó en la discusión y aprobación con la SHCP de la miscelánea fiscal que fue incluida en Ley de Ingresos del Paquete Económico 2020 y de la posterior publicación en el DOF del decreto de reforma; así como la participación en el estudio “Fortaleciendo el Mercado de Capitales”.



Comité de Infraestructura y Energía

Se tuvieron 2 sesiones siendo los temas principales: Desarrollo del Plan Nacional de Infraestructura con opciones clave para financiamiento de proyectos, elaboración de plan sobre la participación conjunta del estado con el capital privado; para dar seguimiento se tuvo una reunión para establecer el diálogo entre BANOBRAS y AMEXCAP para identificar áreas de colaboración sobre temas definidos por el comité como: Mecanismos de cobro de contraprestaciones; Requerimientos de exhibición de capital institucional en licitaciones; Fibra E; Desarrollo y control del plan nacional de infraestructura; Proceso de devolución de IVA en proyectos de infraestructura; Ventanilla de atención para inversionistas institucionales y Certificación ISO37000 referente a procesos anticorrupción .

Comité de Bienes Raíces

Se tuvieron 4 sesiones siendo los temas principales: Relación con otros organismos como ADI y ULI; así como el seguimiento con autoridades gubernamentales. Como resultado se identificó que era necesario acercarse con la SEDUVI para revisar la Ventanilla Única y se hizo la propuesta de organizar un taller de trabajo para que SEDUVI pudiera conocer cómo funcionan los fondos y por otra parte SEDUVI compartiera el mecanismo de cómo operaría la venta única.

Comité de Venture Capital.

Se tuvieron 4 sesiones cuyo tema principal fue el VC Day en San Francisco en el cual como ya se mencionó anteriormente tuvimos una participación de LP's locales sin precedente.

Comité de Family Office

Se tuvieron 2 sesiones cuyo tema principal fue el reporte de Family Office, así como la Misión de FO en el marco de la Cumbre de Capital Privado. Asimismo, en colaboración con la Embajada de Canadá se realizó una misión a Toronto para conocer fondos locales y de la que derivó una inversión.

Así mismo, como parte de la profesionalización e institucionalización de los comités, se definieron lineamientos de operación que actualmente sirven de marco regulatorio para la operación de los mismos y que también se han utilizado para las sesiones de los comités de apoyo como el de Inclusión y Diversidad, Promoción y Relación con Inversionistas y Educación e Investigación.

En cuanto a los comités regionales, atendiendo al acuerdo adoptado por nuestro consejo directivo en el mes de agosto se dejó de operar el mecanismo de representaciones locales y se dio paso a los trabajos de implementación de un



nuevo mecanismo formal que represente a los diversos grupos de interés a nivel local y que veremos materializado en el año 2020.

Finalmente, comentar que se instaló el Grupo de Trabajo de Corporate Venture Capital con el objetivo de intercambiar mejores prácticas y aprendizajes en procesos de inversión; acordar directrices principales de términos de inversiones; posicionar CVCs con VCs tradicionales y startups y generar dealflow de inversión.

Por último, se instauró el primer Grupo de Trabajo en materia fiscal cuyo principal tema ha sido la transparencia fiscal, la extensión de la tasa del 10% en Ganancias de Capital y acreditación de pérdidas fiscales.

Cierre

Señoras y señores Asociados,

No cabe duda que el entorno global cambia inesperadamente, tal es el caso de la situación por la que estamos pasando en este año y que se presenta como uno verdaderamente volátil y atípico; con altibajos que han afectado los compartimentos de inversión, haciendo que todos permanezcan más cautelosos ante la situación que estamos viviendo. La crisis que ha representado el covid-19 ha causado estragos en todos niveles, familias, empresas, inversionistas, etc., es una realidad que nos encontramos ante una recesión, de la cuál hemos comenzado a ver su impacto, pero este será aún más palpable en los próximos meses, es por ello que, como industria, debemos seguir posicionándonos como una fuente de crecimiento y desarrollo económico para el país.

Les agradezco nuevamente su confianza en la AMEXCAP y en el equipo que la integramos y reitero la invitación a que juntos sigamos fortaleciendo la industria de capital privado en México.

Muchas gracias por su atención.

Ciudad de México a 29 de julio de 2020