

SUMARIO

NUEVO ÉXITO DE POPULAR BANCA PRIVADA DENTRO DEL FONDO DE MICROFINANZAS GAWA

GESTIÓN: EL EQUIPO DE INVERSIÓN HA COMENZADO EL ANÁLISIS DETALLADO Y DUE DILIGENCE DE SEIS INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS

A DESTACAR: MEXICO

ÚLTIMA HORA: SINAPI ABA TRUST

NUEVO ÉXITO DE POPULAR BANCA PRIVADA DENTRO DEL FONDO DE MICROFINANZAS GAWA

La participación activa de Popular Banca Privada como gestor comercial exclusivo dentro de este proyecto ha sido decisiva, al conseguir 92 de los 94 inversores por un importe de 17 millones de euros, lo que supone el 85% del total del primer cierre a 30 de septiembre de 2010.

Nuestro objetivo desde la unidad especializada de banca privada del Banco Popular es dar cabida a nuevos inversores en el fondo, con el objetivo de alcanzar, como mínimo, los 20 millones de euros en 2011.

Además de la coordinación con el gestor técnico durante todas las fases de la inversión, desde Popular Banca Privada proporcionamos a los inversores la atención personalizada necesaria, incluyendo reportes periódicos financieros y de actividad, visitas a las instituciones de microfinanzas en las que invierta el fondo y la gestión de necesidades concretas, como puede ser la búsqueda de liquidez mediante ventas de la posición en el mercado secundario.

El objetivo de Gawa, que significa compartir en swahili, es tener un impacto directo en poblaciones de bajo ingreso alrededor del mundo, generando retornos financieros

atractivos para el inversor. Los fondos serán invertidos tanto en deuda como en capital de instituciones microfinancieras escalables y sostenibles. El foco geográfico será América Latina, Asia y África Subsahariana.



El fondo Gawa será un inversor estratégico que tratará de ayudar a mejorar financiera y socialmente a las instituciones microfinancieras apoyando a la dirección. Gawa trabajará con las instituciones para ayudar a integrar y reforzar sus plataformas de tecnología, mejorar la forma de gobierno corporativo y la dirección de riesgo, y prepararlos para actividades en el mercado de capitales.

El equipo de inversión de Gawa combina diversas habilidades que ayudarán a ejecutar esta estrategia de

valor añadido. “Los inversores en el primer cierre han sido todos inversores que son nuevos a esta clase de activo,” dice Agustín Vitorica, fundador y Consejero Delegado de Ambers&Co Capital Microfinanzas. “Esto era uno de nuestros objetivos: ayudar a ensanchar la base de inversores” dice Luca Torre, co-fundador y Consejero Delegado de Ambers&Co Capital Microfinanzas. El fondo ha logrado atraer a un diverso rango de inversores, incluyendo empresas, grandes family offices, clientes de banca privada y órdenes y congregaciones religiosas.

Durante los primeros meses de 2011 está previsto un segundo cierre del fondo, en el que nuevos inversores se sumarán al mismo. El equipo está trabajando con la agencia de desarrollo gubernamental OPIC (Overseas Private Investment Corporation) para lograr un cierre adicional a final de abril que incluirá inversores privados e institucionales extranjeros.

El equipo de Gawa cree firmemente que las instituciones que tienen buenos indicadores sociales son las que logran los mejores resultados económicos. Por ello, el equipo de inversión ha establecido un sistema de control del impacto social muy riguroso.



GESTIÓN: EL EQUIPO DE INVERSIÓN HA COMENZADO EL ANÁLISIS DETALLADO Y DUE DILIGENCE DE SEIS INSTITUCIONES MICROFINANCIERAS

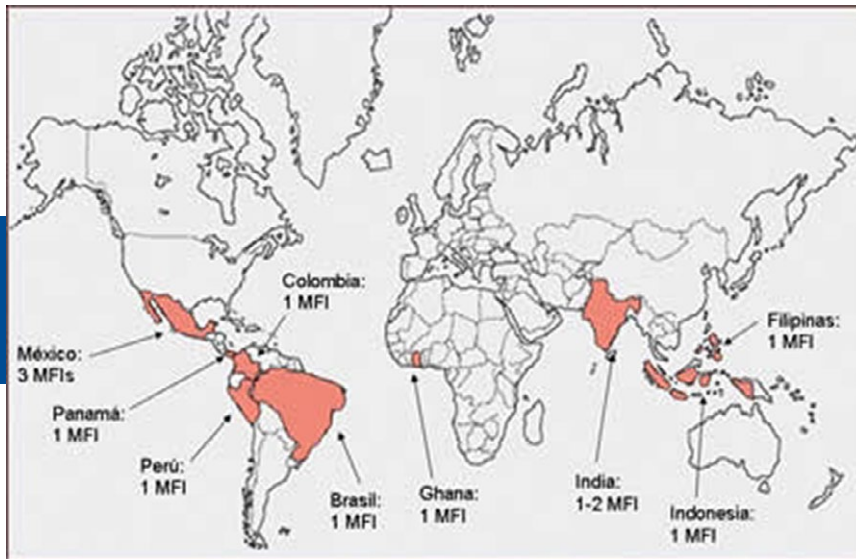
El equipo de inversión de Gawa Microfinance Fund ha comenzado ya su análisis de diversas instituciones de microfinanzas en todo el mundo con el objetivo de completar una buena parte de sus inversiones durante el ejercicio 2011.

El equipo de inversión ha analizado catorce territorios simultáneamente, de los cuales han analizado 16 instituciones, han rechazado ya 10 instituciones y han

presentado al Comité de Inversión seis instituciones buscando la aprobación del due diligence. El Comité de Inversión ha autorizado ya el primer due diligence presencial en una de esas instituciones en África Subsahariana, luego con ese fin el equipo se ha desplazado al territorio del 15 al 22 de noviembre (ver más abajo el punto Sinapi Aba Trust). Si el due diligence se completa sin incidencias, se espera tener negociados los términos del

préstamo y el contrato firmado a principios de 2011.

Para el ejercicio 2011 se esperan firmar al menos 5 transacciones adicionales además de la transacción en África, probablemente en Latinoamérica. En el mapa a continuación se encuentran los territorios en los que el equipo de inversión está enfocándose para realizar las inversiones del fondo.



A DESTACAR: MEXICO

El equipo de inversión va a estar en México todo el mes de enero para hacer "due diligence" de 3 instituciones de microfinanzas. México es un mercado muy atractivo porque por un lado tiene un perfil macroeconómico y político sólido y por el otro lado tiene una baja penetración en servicios microfinancieros y un sistema de regulación muy bien desarrollado.

El crecimiento esperado del PIB mejicano se estima alrededor del 5% para el 2010 y el 3,5% para el 2011 como resultado de un alto incremento en las exportaciones y un incremento de los consumos privados, aunque se espera que la inflación continúe controlada. Aunque la economía mejicana ha sufrido la crisis económica, el sector

microfinanciero se ha beneficiado parcialmente en cuanto al alto número de personas que han recurrido al autoempleo como forma de subsistencia.

El mercado mexicano de microfinanzas está muy poco penetrado, por lo que representa una buena oportunidad de negocio y de impacto social: solamente el 44% de la población tiene acceso a algún servicio financiero y solamente el 30% a servicios de crédito.

También la regulación de instituciones microfinancieras está equilibrada: el banco central es consciente de la importancia de promover la inclusión financiera y por ello ha desarrollado un marco estable de regulación para el sector.

Sucursales bancarias por 10,000 adultos



ÚLTIMA HORA: SINAPI ABA TRUST



De izquierda a derecha: Agustín Vitórica y Mitchell Lench de GAWA y Loren Rodwin de OPIC junto a clientes de Sinapi Aba Trust

El equipo de Gawa ha realizado su primer due diligence de una institución de microfinanzas en Ghana. La institución se llama Sinapi Aba Trust y su sede se encuentra en Kumasi. Sinapi es una institución de microfinanzas de origen cristiano fundada en 1994 miembro de Opportunity International (ONG cristiana con presencia internacional de origen norteamericano).

Como territorio, Ghana es un excelente país ya que es una de las pocas democracias política y socialmente estables dentro de África Subsahariana. El 30% de la población del país vive con menos de 1,25 dólares diarios, concentrándose la población más pobre en las zonas rurales del país.

Sinapi Aba Trust es la mayor microfinanciera en Ghana con más de 100.000 clientes (92% mujeres) que reciben microcréditos en su mayor parte en grupo (más

del 80%). Sinapi se centra en las mujeres rurales más pobres a las que otorga microcréditos para realizar actividades de autoempleo. El 90% de sus clientes son analfabetos. Sinapi alcanza la población rural de Ghana a través de 45 sucursales distribuidas por el país. Actualmente, Sinapi es una ONG pero se encuentra en proceso de transformación en una institución financiera de ahorro y crédito (Savings and Loans Institution) que será supervisada por el Banco Central de Ghana.

Sinapi tiene como misión transformar a los clientes a través del microcrédito, actividad que complementa con programas de formación a los clientes (contabilidad, finanzas, etc) que se dan en sesiones mensuales, con formación a los hijos de los clientes (Young Apprenticeship Program) y con programas de concienciación sobre el SIDA y otras enfermedades.

Sinapi ha mantenido a lo largo del tiempo un porcentaje de mora inferior al 2,5% y una rentabilidad sobre activos (ROA) superior al 3,5%. Cuenta con un gran reconocimiento de marca y una posición dominante entre la población rural de Ghana en la que casi no tiene competencia.

La agencia gubernamental de desarrollo estadounidense OPIC ha acompañado al equipo gestor del fondo en esta "due diligence". El equipo gestor del fondo ha superado el examen de OPIC que ha valorado de forma muy positiva el trabajo realizado en el análisis de la institución ghanesa, reafirmando su intención de participar en el fondo.

El equipo está actualmente negociando con la institución un préstamo de 2 millones de Euros por un plazo de tres años.



popularbancaprivada.es



902 100 500

Persona de contacto
Carlos Baruc Muñoz
Inversiones no Convencionales
Tel.: +34 914 189 321
E-mail: cbmunoz@popularbancaprivada.es

El presente documento ha sido elaborado por Popular Banca Privada, S.A. (entidad perteneciente al Grupo Banco Popular) con una finalidad meramente informativa. Los datos, opiniones, estimaciones y previsiones que se incluyen en el presente documento se refieren a la fecha que figura en el mismo, y se basan en informaciones obtenidas de fuentes consideradas como fiables, si bien Popular Banca Privada, S.A. no ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, sobre la exactitud, corrección o integridad de su contenido.

Este documento no supone ninguna oferta comercial y/o contractual, no constituye la base de contrato o compromiso alguno, ni deberá ser considerado como asesoramiento de ninguna clase. En ningún caso deberá tomarse en consideración este documento ni su contenido como una oferta de compra o suscripción de valores u otros instrumentos, ni de realización o cancelación de inversiones. Cualquier eventual decisión de inversión por parte del receptor será adoptada por el mismo de forma autónoma y bajo su exclusiva responsabilidad, una vez tomados en consideración sus propios objetivos de inversión, posición financiera y perfil de riesgo, habiendo recabado previamente, en su caso, el asesoramiento especializado que pudiera necesitar. Se advierte expresamente, en cualquier caso, que la evolución histórica de cualesquiera valores, instrumentos o inversiones no garantizan en ningún caso rentabilidades o resultados futuros.

Popular Banca Privada, S.A. no asume responsabilidad alguna por las pérdidas, directas o indirectas, que se puedan derivar por el uso del presente documento, cuyo contenido no podrá ser reproducido, distribuido o publicado, ni total ni parcialmente, sin el previo consentimiento por escrito de Popular Banca Privada, S.A.