



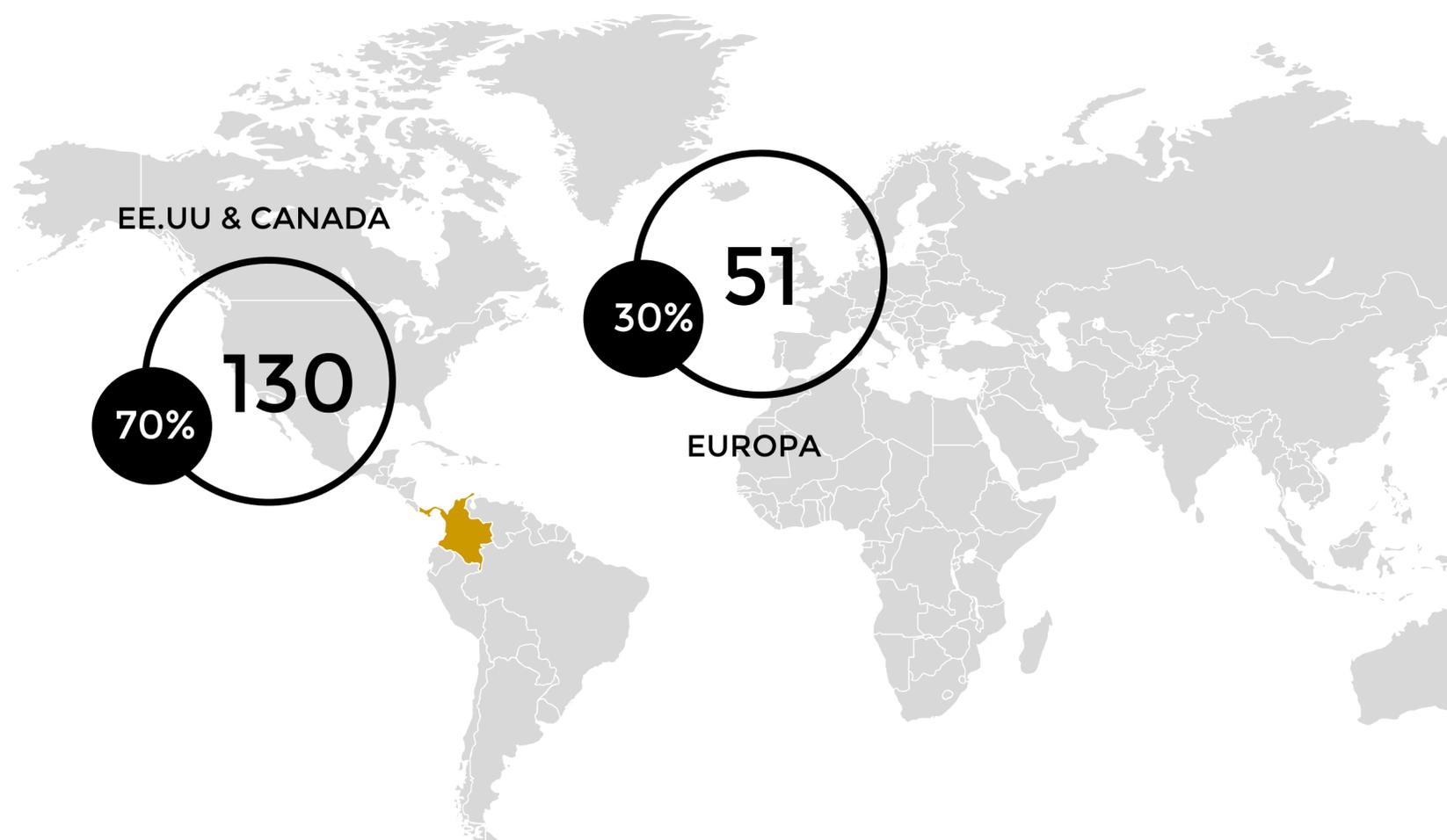
**FONDO DE RESILIENCIA  
EMPRESARIAL**

## 01. MARCO DE REFERENCIA DE LA INDUSTRIA

La industria de “distress asset investing” está basada en generar un medio de financiación alternativo para las empresas públicas y privadas en el momento en el que las opciones tradicionales como los bancos, expedición de bonos o el mismo private equity no están dispuestos a asumir el riesgo de una empresa y/o activo en el corto o mediano plazo.

# ESTADO DE LA INDUSTRIA

EL OBJETIVO DE LA INDUSTRIA SON EMPRESAS GRANDES Y/O TRANSADAS EN BOLSA, ESTO NO SE ACOPLA A LA REALIDAD DE LAS EMPRESAS LATAM



**USD 17Tr**

Jugadores claves Oaktree - USD 630Bn AUM - & Centerbridge - USD 371Bn AUM -

**171 FIRMAS**

Ninguna tiene representación directa ni mandato de inversión para LatAm ex-Brazil.

**CASO 2020**

Oaktree está en proceso de colocación para el fondo de distress mas grande de la historia por USD 15 Billones reconociendo la oportunidad que esto presenta.

UNA AMPLIA GAMA DE OPCIONES

# LAS TRES GRANDES ESTRATEGIAS

NOS DEDICAMOS A LA COMPRA DE DISTRESS DEBT ACOMPAÑADA DE UN PROCESO DE TURNAROUND PROFUNDO.



El nivel de riesgo disminuye según el grado de participación que se tenga sobre la empresa, por esto escogimos un modelo híbrido que nos permite estar activamente involucrados en el plan de manejo de crisis.



## 02. DESCRIPCIÓN DEL GESTOR PROFESIONAL

Opes Capital SAS es un vehículo de propósito especial creado con el objetivo de gestionar los recursos de los inversionistas según la tesis de inversión aprobada en el prospecto final presentado ante la super por la sociedad administradora. Somos un equipo multidisciplinario que tiene las capacidades conjuntas requeridas para poder atender las necesidades de todo el ciclo de inversión desde diagnóstico, gestión y posterior salida.

EXPERIENCIA CONJUNTA

# NUESTRO EQUIPO

DETRÁS DE TODO LOGRO HAY UN EQUIPO DE PERSONAS QUE CONJUNTAMENTE SE POTENCIALIZAN A SER MEJORES

## DIANA ESPINOSA

SOCIO

Economista con más de 25 años de experiencia en administración de flujos de efectivo, evaluación de proyectos económicos, presupuestos y planeación estratégica y financiera. Como Gerente de tesorería transformo los procesos de pagos y cartera y creo la mesa dinero de Ecopetrol, lidero el proceso de transformación de la empresa en el 2003. Durante su ejercicio en el área financiera también lideró la colocación de instrumentos de deuda en los mercados internacionales por más de USD 2 billones

## ANA MARIA LOPEZ

SOCIO

Anterior a Opes estuvo a cargo de Gerencia Administrativa de su empresa familiar dedicada a la construcción de infraestructura energética donde lideró la reestructuración completa del modelo de negocio, con énfasis en los procesos de facturación y cartera así mismo como VP de operaciones se logró la diversificación a nuevos mercados y un crecimiento continuo en facturación del 30% anual llegando a ventas promedio de USD 70 millones.

## JUAN MEDINA

ASOCIADO

Ingeniero Industrial de la Universidad de los Andes, Magister en Administración Financiera de la Universidad EAFIT y MBA Ejecutivo de la Universidad Sergio Arboleda. Tiene amplia experiencia en optimización de capital de trabajo, implementación de estrategia, generación de ahorros en la cadena de abastecimiento, implementación de mejores prácticas, planeación fiscal, fusiones y adquisiciones, negociación de tesorería e implementación de centros de servicios compartidos.

## SAMUEL VANEGAS

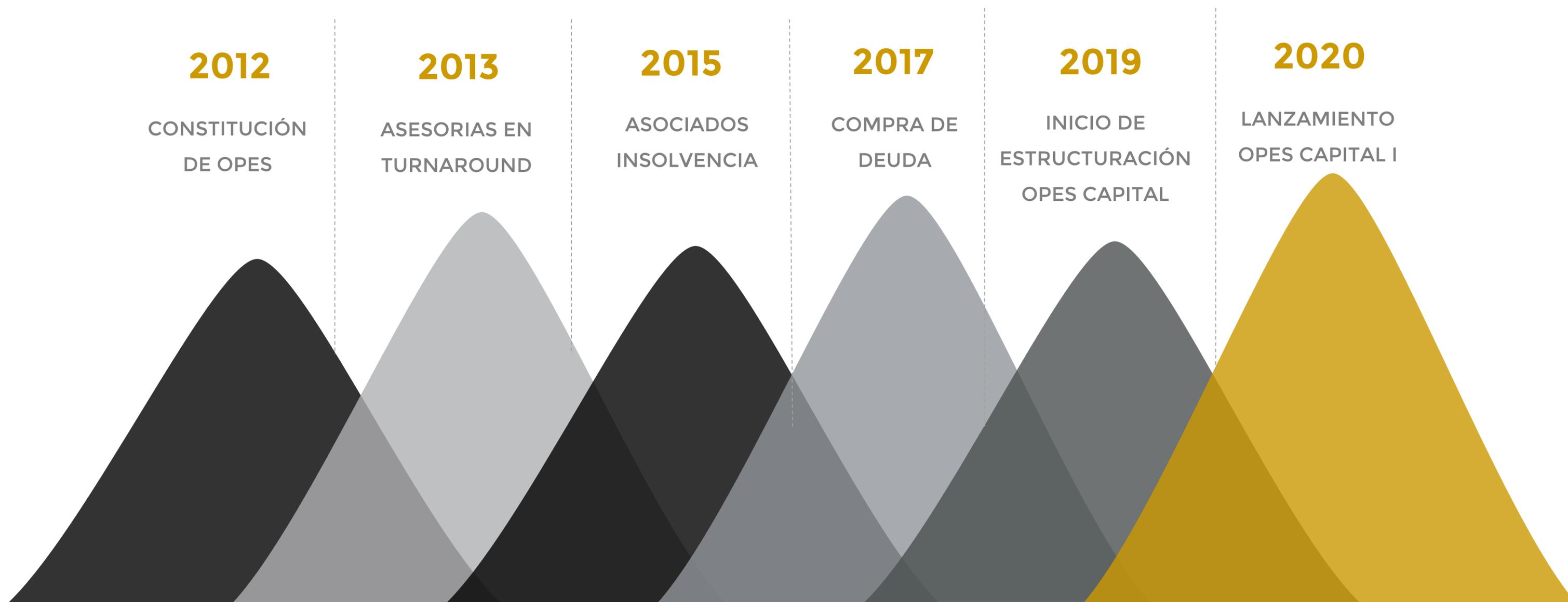
ASOCIADO

Economista y Administrador de Empresas de la Universidad de los Andes. Es nuestro especialista en finanzas, una persona dedicada a los números, el cual ha decidido enfocar su vida a ellos. Ha trabajado siempre en un conglomerado de empresas dedicada la venta de combustibles marítimos (C.I. Vanoil S.A.), asumiendo diferentes retos de las unidades financieras de la empresa.

R E C O R R I D O

# NUESTRA EXPERIENCIA

OPES NACIÓ CON LA IDEA DE APOYAR A EMPRESAS FAMILIARES AFRONTANDO UNA CRISIS SIN SABER COMO MANEJARLA.



### 03. DESCRIPCIÓN DE FONDO OPES CAPITAL I

Opes Capital I es un fondo de resiliencia empresarial que se consolida para dar respuesta a los retos económicos que afrontamos como país y como región, ante la inevitable recesión global que comienza a mostrar sus complejas consecuencias. Nuestra filosofía de inversión es sencilla, creemos en las segundas oportunidades y en aprender de la inevitabilidad del fracaso.

LA SOLUCIÓN

# TESIS DE INVERSIÓN

SOMOS UNA RESPUESTA A LA PROBLEMÁTICA QUE NOS AFECTA A TODOS.

## 01 COMPRA A DESCUENTO

Adquisición de deuda financiera descontada entre el 25% y el 50% para reestructuración.

## 02 TURNAROUND

Acompañamos a la empresa en su proceso de transformación para asegurar los resultados.

## 03 SALIDA

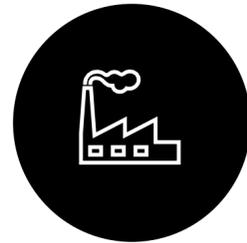
Pre negociamos las estrategias de salida a través de la recompra de las acciones o el pago de los bonos emitidos.



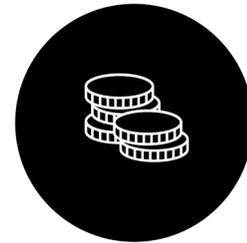
ESTO ES LO QUE BUSCAMOS

# CRITERIOS DE SELECCIÓN

CREEMOS EN EL SECTOR REAL, EL QUE GENERA EMPLEOS Y MÁS NECESITA DE NUESTRO COMPROMISO Y APOYO



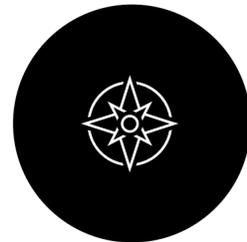
SECTOR  
MANUFACTURA



VENTAS  
+ 45.000MM



ILIQUIDEZ O  
INSOLVENCIA



CENTRO DE  
OPERACIONES  
COLOMBIA



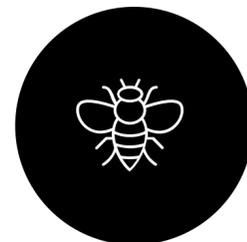
DEUDA FIN.  
+25.000MM



ACEPTAN  
CONTROL  
FINANCIERO



+ 50  
EMPLEADOS



DEUDA A  
DESCUENTO  
25% A 50%



GARANTIAS  
REALES (NO  
OPERATIVAS)

ES RESPONSABILIDAD DE TODOS

# RECONSTRUIR EL TEJIDO EMPRESARIAL Y SALVAGUARDAR EL EMPLEO

El sector industrial de las economías emergentes es particularmente vulnerable a los ciclos económicos, en una coyuntura sin precedentes estamos aun menos preparados para generar soluciones integrales a nuestros empresarios, poniendo en riesgo miles de empleos necesarios y la memoria económica que necesitamos para poder restablecer el tejido empresarial.

01

## BAJA PRODUCTIVIDAD

PIB por hora de trabajo promedio en Colombia es USD 11,23 vs USD 72,03 en EEUU, estamos en las mas bajas a nivel global.

02

## VULNERABILIDAD LABORAL

La movilización laboral en Colombia es muy baja como resultado de la falta de capacitación y las restringidas oportunidades laborales.

03

## INDUSTRIAS FRAGMENTADAS

Las industrias carecen de optimización transversal, lo que hace difícil generar retornos y a su vez imposibilita el crecimiento.

04

## INSOLVENCIA IGUAL LIQUIDACION

La falta de alternativas de financiación de las empresas en crisis genera una baja probabilidad de éxito en su recuperación.

A L I N E A C I Ó N   D E   L O S   O B J E T I V O S

# POLITICAS DE ASG\*

CADA VEZ SOMOS MAS CONSCIENTES DEL IMPACTO QUE UNA EMPRESA PUEDE TENER SOBRE TODO SU ECOSISTEMA, POR ESO ES EXIGIBLE SU COMPROMISO CON LOS PROCESOS DE TRANSFORMACION QUE LE PERMITAN GESTIONAR OPERACIONES ALINEADAS CON LAS NECESIDADES DE LA COMUNIDAD GLOBAL.

## RESPONSABILIDAD DESDE PRIVATE EQUITY

Las políticas ESG van mucho mas allá de cumplir con los requerimientos legales impuestos por los gobiernos, es un esquema de responsabilidad compartido en el que aceptamos que nuestras acciones impactan el mundo que nos rodea y construyen el futuro.

Reconociendo que debemos ser actores centrales en la gestación de una nueva realidad basada en al equidad y responsabilidad conjunta, todo nuestro proceso de inversión, desde la debida diligencia, seguimiento y hasta la salida deberá estar alineado con las mejores practicas de ASG.

## LA NUEVA RESPONSABILIDAD SOCIAL

Construir empresas rentables y socialmente conscientes en igual medida es el reto del momento, Las unidades de producción a nivel global deben convertirse en los catalizadores del cambio para el mejoramiento del medio ambiente ,la sostenibilidad social/urbana , la equidad laboral y corporativa, atacando la brecha del desempleo(pobreza) todo desde una estrategia integral que permita garantizar el bien individual y común. Inevitablemente la transformación de las empresas en estos aspectos exigirá cambios estructurales en la manera en la que hacemos negocios y los proyectamos al futuro.

EN POCAS PALABRAS

# RESUMEN EJECUTIVO

## Hipótesis

Compra de cartera financiera en mora y/o con alto riesgo de default para capitalizarla y/o convertirla en bonos y darle a la empresa el flujo de caja necesario para continuar operaciones. Esto con el objetivo de salvar la empresa y que en 5 - 7 años se haga recompra de las acciones y/o pago de deuda.

## Perfil de la empresa

Empresa manufacturera con ventas mayores a COP 45.000MM, mas de 50 empleados, operaciones centralizadas en Colombia, deuda bancaria superior a los USD 8 millones.

## Tamaño del fondo

Primer cierre COP 20.000MM Cierre final COP 180.000MM

## Sociedad Administradora

Fiduoccidente

## Inversión Mínima

USD 150.000 (mínimo de inversión en Colombia)

## Estrategia de salida

Re compra de las acciones por parte de la empresa con un rendimiento pre establecido y/o pago de la deuda

## Rentabilidad esperada

20% - 25% (neto, sin tener en cuenta tasas de tributación del inversionista)

## Hurdle Rate

8%

## Comisiones

Comisión de gestión 2%; Performance Fee 20 / 80 (Cascada Europea)

# DIANA ESPINOSA

Habiendo liderado de primera mano de la transformación de Ecopetrol a finales de los años 1990 conoce profundamente la capacidad de las empresas de transformarse a través de la voluntad y la disciplina



Economista con más de 25 años de experiencia en administración de flujos de efectivo, evaluación de proyectos económicos, análisis de mercado, planeación tributaria, auditoría, presupuestos y planeación estratégica y financiera.

Como Directora General de Planeación de Ecopetrol, lideró el proceso de transformación a una empresa por acciones la cual impacto todos los procesos financieros, administrativos y operativos de la empresa y llevo a la creación de la ANH. Por el resultado de su gestión fue galardonada como Mujer del Año en es sector Energético en 2003 por Rader Energy.

Como Gerente de tesorería transformo los procesos de pagos y cartera y creo la mesa dinero de Ecopetrol.

Durante su ejercicio en el área financiera también lideró la colocación de instrumentos de deuda en los mercados internacionales por más de USD 2 billones

Ha sido miembro juntas directivas de compañías como Ocesa, Cavipetrol, Colgas, Arpel, entre otras.

# ANA MARIA LOPEZ

La enriquecedora y compleja experiencia de pasar por la crisis empresarial de una empresa familiar nos ha permitido generar procesos de cambio empáticos y contundentes, pensando siempre en la longevidad de la empresa.



Administradora de la Universidad de Regents Business School (Londres) , tiene títulos de MA en Estudios Diplomáticos de la Universidad de Westminster (Londres); MSc en Finanzas Comercio & Energía de City University (Londres); Diplomado en Negociaciones de la Universidad de los Andes (Bogota); Diplomado en Programación Neurolingüística de la Universidad de la Sabana (Bogota).

Anterior a Opes estuvo a cargo de Gerencia Administrativa de su empresa familiar dedicada a la construcción de infraestructura energética donde lideró la reestructuración completa del modelo de negocio, con énfasis en los procesos de facturación y cartera así mismo como VP de operaciones se logro la diversificación a nuevos mercados y un crecimiento continuo en facturación del 30% anual llegando a ventas promedio de USD 70 millones.

En el 2009 recibió un reconocimiento por la JCI como uno de los Jóvenes Sobresalientes del país. Actualmente dicta un curso de negociación en el departamento de educación continua de la universidad de los Andes.



## SAMUEL VANE GAS

Economista y Administrador de Empresas de la Universidad de los Andes. Es nuestro especialista en finanzas, una persona dedicada a los números, el cual ha decidido enfocar su vida a ellos. Ha trabajado siempre en un conglomerado de empresas dedicada la venta de combustibles marítimos (C.I. Vanoil S.A.), asumiendo diferentes retos de las unidades financieras de la empresa. Tiene un título de Especialización en Administración Financiera de la Universidad de los Andes y en el Maestría en Finanzas Corporativas del Colegio de Estudios Superiores de Administración (CESA).

## MARIA F. COPETE

Profesional en Finanzas y Comercio Internacional con maestría en Finanzas Corporativas en Colegio Estudios Superiores de Administración, sus competencias incluyen la gestión y control de presupuesto, consolidación y análisis de reportes financieros para la Alta Dirección, Junta Directiva, Accionistas y entes externos y administración de contratos asegurando el cumplimiento de las políticas, procedimientos, compromisos y lineamientos. Orientada al trabajo por metas, con espíritu de liderazgo, y con especial capacidad en el trato con la gente, la organización de grupos y proyectos.



## CONTACTO

Ana Maria Lopez  
[am.lopez@opes.com.co](mailto:am.lopez@opes.com.co)  
+57.310.805.7112

Diana Espinosa  
[d.espinosa@opes.com.co](mailto:d.espinosa@opes.com.co)  
+57.313.205.0681

+57.1.214.0406  
Calle 113 # 7 - 45  
Torre B Oficina 1015  
Bogota - Colombia