

FONDOS DE INVERSIÓN DE CAPITAL DE RIESGO





DEFINICIÓN



Instrumentos regulados por SUGEVAL



Fuente de financiamiento para empresas promovidas



Alternativa de diversificación



Dirigido a inversionistas profesionales

CAPITAL DE RIESGO EN LA REGIÓN





ESQUEMA







MIEMBROS COMITÉ DE INVERSIONES



MBA egresado de National
University, Economista de la
UCR y egresado del Instituto
del Fondo Monetario
Internacional de Programación
y Políticas financieras. Se
desempeñó como Director de
Emisores de SUGEVAL, trabajó
en el BCCR y fue Jefe de la
Dirección de Fideicomisos del
BNCR. Actualmente ocupa
diferentes cargos en Juntas
Directivas y Comités.

BISMARCK CALCÁNEO ESPELETA Graduado de University of
Central Florida y MBA de INCAE
Business School. Experiencia en
Finanzas Corporativas,
Planeamiento Estratégico,
Desarrollo de Nuevos
Emprendimientos, Diseño de
Procesos para la mejora de la
productividad, entre otros.
Actualmente es el Gerente
General de Maquinaria y
Tractores (MATRA).

ALONSO BOGANTES ZAMORA

MIEMBROS COMITÉ DE INVERSIONES



Egresado de la Universidad de Costa Rica como administrador de empresas con énfasis en finanzas. Director de Mutual Seguros, acumula experiencia en distintas áreas del Conglomerado durante los últimos 12 años.

> JUAN GUSTAVO CARVAJAL MONGE

Egresado de la carrera de Administración de Negocios en la Universidad Fidélitas. Actual Vicepresidente del Grupo MECUE FC JM S.A., empresas dedicadas al manejo de franquicias otorgadas por la Corporación Musmanni Int., así como otros negocios familiares.

FEDERICO CUEVILLAS
HERRERA

Pendiente su designación mediante Asamblea de Inversionistas

REPRESENTANTE DE LOS INVERSIONISTAS

ETAPAS





LEVANTAMIENTO DE CAPITAL / RECURSOS

- 1. Contacto con potenciales inversionistas
- 2. Inicio de operación del fondo

Q 02

INVERSIÓN

- 1. Búsqueda de empresas
- 2. Debida diligencia y valoración
- 3. Negociación
- 4. Decisión de inversión

MANEJO Y MONITOREO

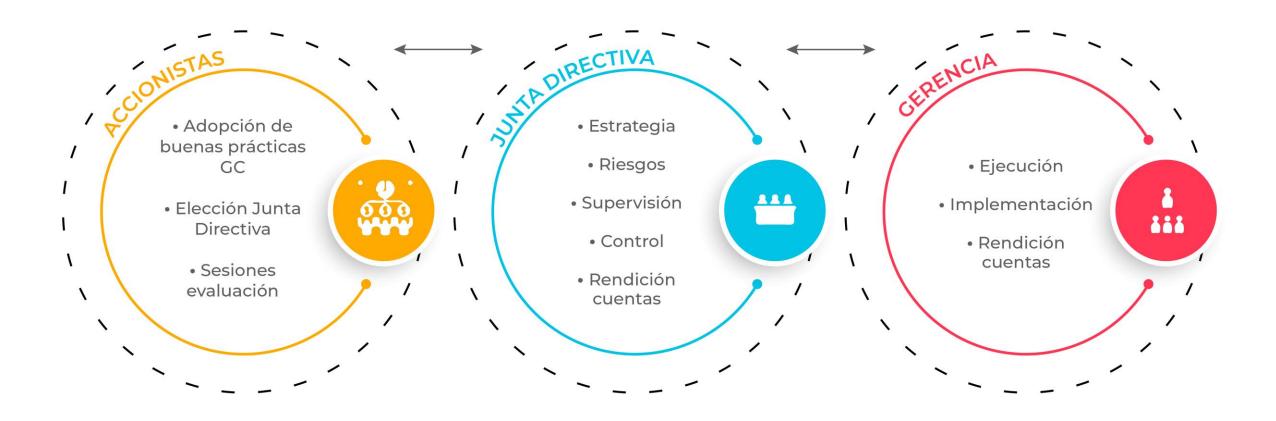
- 1. Acciones para crear y proteger el valor
- 2. Reglas para proteger el valor creado

CIERRE

- Compra por parte de los socios originales
- 2. Compra por parte de un tercero
- 3. Registro de las acciones en bolsa

GENERALIDADES SOBRE GC EN EMPRESAS PROMOVIDAS





TEMAS A DESARROLLAR CON LAS EMPRESAS PROMOVIDAS



Los documentos modelo para desarrollar de antemano para las empresas promovidas incluyen los siquientes:

- 1. Modelo de cuestionario para la gobernanza y toma de decisiones en la empresa
- 2. Estándar mínimo para asambleas
- 3. Estándar mínimo para derechos de accionistas
- 4. Estándar mínimo para registro de accionistas
- 5. Marco mínimo de responsabilidades de accionistas
- 6. Constitución de la Junta Directiva

TEMAS A DESARROLLAR CON LAS EMPRESAS PROMOVIDAS



- 7. Politicas de la Junta Directiva:
 - Plan de sucesión
 - Política de remuneración
 - Inducción de nuevos Directores
 - Comités de la Junta Directiva
 - Evaluación de las Juntas Directivas
 - Procesos para manejar conflictos de interés y transacciones con directores y gerentes, y relaciones con partes interesadas
- 8. Reglamento para cada Comité (Modelo para Estrategia y para Auditoria):
 - Definición
 - Propósito
 - Integración/Rotación
 - Periodicidad de sesiones
 - Convocatoria
 - Quórum
 - Votación
 - Actas
 - Acuerdos/Seguimiento
 - Autoridad del Comité
 - Responsabilidades/Funciones

TEMAS A DESARROLLAR CON LAS EMPRESAS PROMOVIDAS



9. Otras politicas:

- Política sobre Transparencia, acceso a información, confidencialidad, y revelación (modelo) (art 41RGC)
- Política sobre relación con clientes
- Política sobre relaciones con proveedores
- Política sobre relaciones intragrupo
- Código de conducta y ética
- Renovación anual de compromiso

MONITOREO PERIÓDICO





CARACTERÍSTICAS DE LOS FONDOS









TAMAÑO DEL FONDO

Hasta \$200 millones en activos



INVERSIÓN MÍNIMA

2 participaciones (\$100.000 aproximadamente)



TIPO DE EMPRESA

Empresas turísticas



COMISIÓN ADMINISTRATIVA

Hasta 5% sobre el activo neto





PLAN DE INVERSIÓN

Instrumentos de deuda o capital



PLAZO

10 años



RECURSOS SBD

PYME menos de 100 empleados, IUPF menor a \$5.7 MM, activo neto menor a \$3.3 MM





FICR AVANCE EMPRESARIAL





TAMAÑO DEL FONDO

Hasta \$200 millones en activos



INVERSIÓN MÍNIMA

2 participaciones (\$100.000 aproximadamente)



TIPO DE EMPRESA

Actividades productivas de cualquier sector



COMISIÓN ADMINISTRATIVA

Hasta 5% sobre el activo neto





Instrumentos de deuda o capital



PLAZO

10 años



RECURSOS SBD

PYME menos de 100 empleados, IUPF menor a \$5.7 MM, activo neto menor a \$3.3 MM

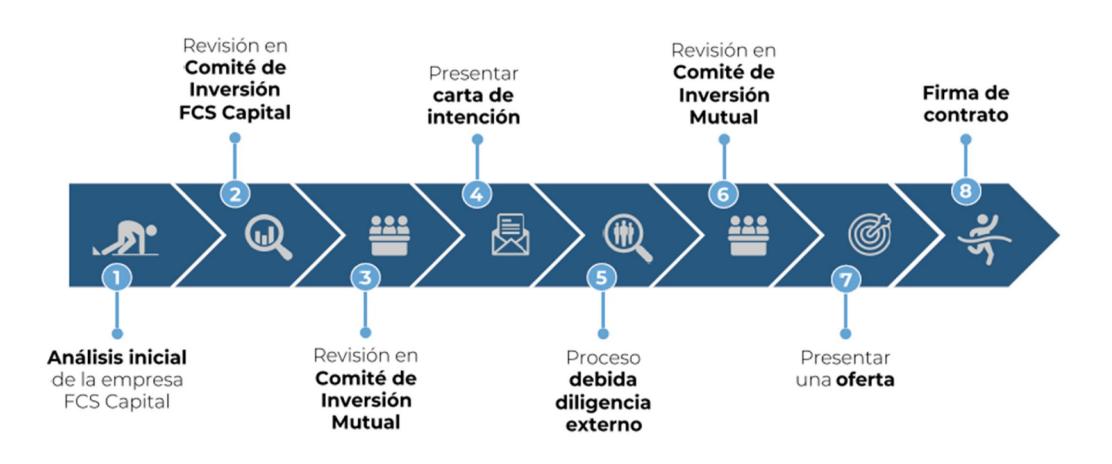
DINAMIZADORES DE LA ECONOMÍA





PROCESO DE VALORACIÓN DE LAS EMPRESAS





REQUISITOS DE LAS EMPRESAS







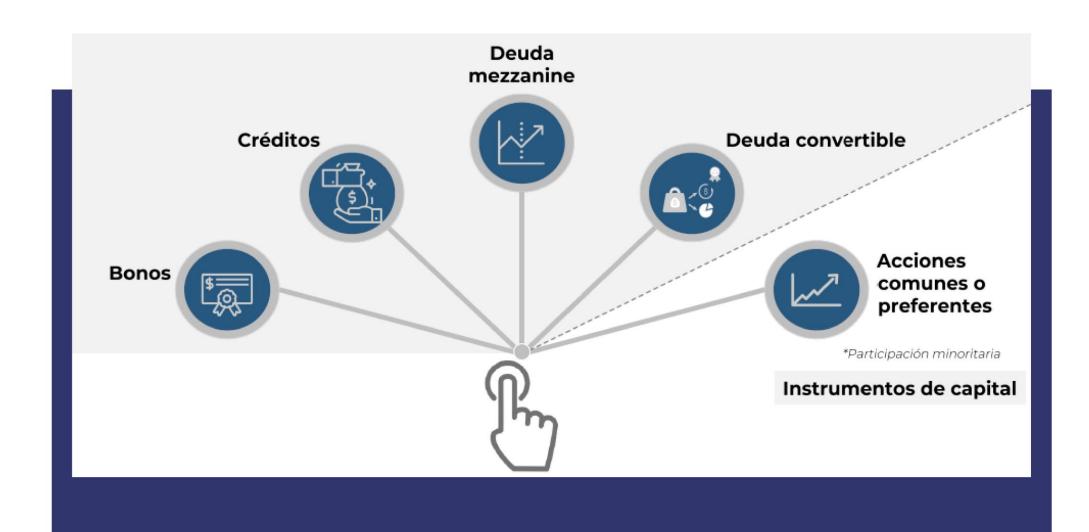






No para comprar participaciones a socios actuales ni adquirir participación mayoritaria







Inversión en deuda



Contrato con cláusulas para el compromiso de **convenants** o **garantías** por parte de las empresas

Inversión en capital



Compromiso de la empresa con el **buen gobierno corporativo** por parte de las empresas



Acuerdo de Socios



Vencimiento de créditos / bonos otorgados a empresas

Venta de la participación del FICR en el capital de las empresas Inversionista recibe el **rendimiento** y la **inversión**





FONDOS DE INVERSIÓN DE CAPITAL DE RIESGO

- GRACIAS -



