



K · GLOBAL

Fondo de Capital de Riesgo

ETAPAS DEL SERVICIO

Con el objetivo de potenciar el desarrollo del sector exportador de Costa Rica, PROCOMER pone a disposición de emprendedores (startups) y pymes costarricenses kGlobal, una plataforma que facilita la identificación y contacto con oportunidades de inversión directa. Las empresas podrán completar un expediente ya sea de crédito o de inversión para optar por la búsqueda de financiamiento con Entidades Financieras, ya sean Bancos o Fondos Inversionistas nacionales o internacionales que PROCOMER mantiene parametrizados en su portal.

Etapas 1. Convocatoria:

Se abre la convocatoria y los potenciales proyectos beneficiarios de búsqueda de financiamiento en crédito e Inversión que deseen acceder a recursos deben postularse, llenando todos los documentos solicitados por medio de la Plataforma kGlobal.

Crédito: Una vez que la empresa haya completado el formulario en la plataforma, se realizará su respectivo análisis de la información (expediente completo) y luego se procederá con la presentación del prospecto a las Entidades Financieras con las cuales PROCOMER tiene relación.

Inversión: Una vez que la empresa haya completado el formulario en la plataforma, se realizará su respectivo análisis de la información y se procederá con la presentación del prospecto a fondos nacionales o internacionales parametrizados por PROCOMER. Esta etapa incluye la opción de Inversión del Programa de Capital de Riesgo Institucional de Sistema de Banca para el Desarrollo (PCR). También, por un lado, se permitirá que Inversionistas Ángeles, Fondos de Inversión puedan (con autorización previa del Prospecto) acceder y ver el One Pager y demás información generada en este proceso para analizar cuales empresas son de su interés. Por el otro lado, se le presentarán a las empresas varios fondos inversionistas que hagan “match” con las necesidades de ellas. De esta forma, las empresas tienen la opción de escoger con quien quieren que PROCOMER las ponga en contacto.

Etapa 2: Preselección Mensual Permanente:

Se realizarán cortes de revisión todos los meses, esto para establecer cuales expedientes están completos. Para los casos asignados al Sistema de Banca para el Desarrollo, partner institucional de PROCOMER para este proceso, pasarán a las siguientes etapas las que obtengan la calificación de riesgo en “verde” y “amarillo”



Etapa 3: Pre-duediligence:

1. Crédito:

Se revisarán referencias: Centro de Información Crediticia (CIC), buenas referencias de crédito, entre otras.

- Necesidad financiera clara de la empresa
- Usos del monto solicitado
- ¿Cómo se ejecutan estos fondos en el tiempo?
- Escenario Ideal de financiamiento
- Personería jurídica
- Documento de identificación del representante legal (legible y en buen estado)
- Presentación general de la empresa
- Estados Financieros de los últimos 3 años (Balance general y Estado de Resultados) con sus respectivas notas.
- Declaraciones de renta de los últimos 3 años.
- Detalle de deudas adquiridas o activas
- Teléfono de contacto.

2. Inversión:

- Necesidad financiera. ¿A cuánto asciende el monto buscado?
- Ejecución de los fondos en el tiempo
- Modelo de negocio
- Diagrama Gantt
- Tiempo de uso del capital levantado
- Distribución del capital levantado
- Porcentaje de la empresa dispuesto a ceder a inversionistas
- Tiempo de dedicación previsto para cada tarea en específico
- Flujo de caja histórico (últimos 2 años) y proyectado de los próximos 3 años
- Proyecciones financieras
- VAN (\$)
- TIR (%)
- Acuerdo de accionistas
- Propiedad intelectual
- Desarrollo tecnológico (TRL)
- Resultados financieros históricos
- Pitch Deck
- One Pager
- Teléfono de contacto

Semáforo para criterio de experto a SBD (inversión):

- Mercado que se pretende.
- Producto y/o tecnología que se promueve.
- Método "RWW" (Real, win, worth) (real, ganar, riesgo).
- El tiempo, clima de negocio y congruencia del proyecto.

En cuanto al proceso de INVERSIÓN, El informe que hará el experto sobre los documentos e información que los prospectos coloquen en la plataforma será entregado a PROCOMER. Con base en la información obtenida, el experto deberá:

- Realizar una entrevista al equipo beneficiario si el experto lo ve necesario.
- Análisis de estados financieros y valuación de la compañía.
- Análisis de riesgo.
- Recomendación de inversión.

NO todos los expedientes de inversión pasarán por el análisis del experto, sino solo los que se le presenten al Sistema de Banca para el Desarrollo, partner institucional de PROCOMER en este proceso. Para esto, las empresas deberán cumplir todos los requerimientos y condiciones para ser evaluados por SBD.

Etapa 4: Requisitos solo para acceder a fondos de Sistema de Banca para el Desarrollo:

- 1.** Registro ante hacienda, beneficiario SBD y su valoración de grupo de interés económico.
- 2.** Puntos anteriores mediante declaración jurada, donde además se indique que no tiene conflicto de interés.
- 3.** Emprendedores (Startups) o Pymes Innovadoras con modelos de negocio escalables (ventas).
- 4.** Con brechas para el acceso a financiamiento y mercado, pueden o no requerir de acompañamiento.
- 5.** Con una iniciativa empresarial de alto impacto, potencial para generar propiedad intelectual.
- 6.** Deben tener personería jurídica y capacidad para recibir la inversión.
- 7.** Capacidad de enlazarse con un co-inversionista.
- 8.** Cumplir con los términos del programa y la Ley 8634.
- 9.** Tickets Promedio US\$50k hasta US\$150K



Etapa 5: Métodos de evaluación

1. Resultados Valorización Pre-Money:

- Rango de valorización.
- BSC Method.
- CP Method.
- DFC Method.
- VC Method.
- VC-CF Method.

1.1 *Balanced scorecard:*

Sistema de medición de potencial que evalúa factores internos y externos, ponderados de acuerdo con su importancia relativa. Se basa en la utilización de transacciones comparables, aumentando o disminuyendo el valor de acuerdo con el nivel de progreso y consolidación del proyecto.

1.2 *Comparable Ponderada:*

Método basado en la valorización monetaria de las características de la empresa extraídas a través de los cuestionarios, ponderadas por su importancia relativa y la realización de comparaciones con la totalidad de proyectos en base de datos.

1.3 *Flujo de caja descontado:*

Considera la generación de tres escenarios posibles a 5 años al que asigna una probabilidad. El flujo de caja será la esperanza ponderada de cada uno de escenarios descontada a una tasa que refleje el riesgo asociado al proyecto. Los resultados son comparados con los otros modelos en un análisis de sensibilidad para validar la tasa de descuento utilizada. Dado el elevado riesgo del proyecto y mediante la utilización del modelo CAPM, se obtuvo una tasa de descuento de 39,9%. Los parámetros utilizados son los siguientes:

- Tasa libre de riesgo
- Beta del proyecto
- Retorno esperado del mercado

1.4 *Venture Capital:*

La metodología Venture-Capital calcula la valorización actual de la compañía de acuerdo con la proyección de valor de venta futura, además de expectativas de rentabilidad para la inversión factor de dilución estimado de acuerdo con proyecciones de rondas de inversión futuras. Se utilizan los siguientes parámetros:

- ROI (retorno de inversión)
- Dilución

1.5 *Venture Capital Comparables:*

El método Venture Capital Comparables calcula el valor del exit esperado en base a exits de compañías comparables en cuanto a industria y nivel de desarrollo.

- Exit esperado

1.6 *Venture Capital Cash Flow:*

La metodología Venture Capital Cash Flow estima el valor del exit esperado de la compañía en un horizonte temporal determinado, típicamente luego de 5 años, a través del producto entre las utilidades proyectadas hacia el final del horizonte y un multiplicador dependiente de la industria, el ratio precio-ganancias.

- Exit esperado

