

## Reactivación económica tras impacto de la pandemia

# Primeros dos Fondos de Inversión de Capital de Riesgo creados en Costa Rica inyectarán hasta \$400 millones a pymes

- ✓ *Uno de los fondos impulsará pequeñas y medianas empresas del sector turístico, el otro otorgará recursos a pymes de diversos sectores de la economía*
- ✓ *Creación de Fondos de Inversión de Capital de Riesgo marca un hito en el mercado de capitales costarricense como nueva figura para impulsar el crecimiento económico*

**9 de junio del 2022.** Las pequeñas y medianas empresas del país tendrán una nueva opción para obtener recursos que les permitan desarrollar sus negocios, ampliar sus operaciones, contratar personal y contribuir con el crecimiento económico de Costa Rica. Se trata de los primeros dos Fondos de Inversión de Capital de Riesgo creados en el país.

Un Fondo de Inversión de Capital de Riesgo (FICR) es una figura completamente nueva en el mercado de capitales costarricense, se puede entender como un portafolio de inversión en el cual un grupo de inversionistas ponen recursos para impulsar un objetivo común, que, en este caso, es invertir en el crecimiento de pequeñas y medianas empresas, consideradas pymes de acuerdo con la definición del Ministerio de Economía, Industria y Comercio (MEIC).

Estos dos primeros FICR son administrados por Grupo Mutual bajo la figura de Mutual SFI (Sociedad Administradora de Fondos de Inversión) y FCS Capital como gestor profesional. Los fondos se llaman FICR Sector Turismo (dirigido a empresas turísticas) y FICR Avance Empresarial (dirigido a empresas de cualquier sector de la economía).

“Desde el pilar de acompañamiento empresarial, vemos las novedosas herramientas de financiamiento como algo fundamental para promover el ascenso empresarial del que hemos venido hablando: que las pequeñas empresas busquen a toda costa convertirse en medianas y las medianas en grandes; esta novedosa figura en el mercado de capitales local que hoy se presenta, persigue que las pymes impulsen su crecimiento, lo que va en la dirección de promover que el sector privado genere más y mejores empleos”, destacó Francisco Gamboa, ministro de Economía, Industria y Comercio.

“Estamos frente a un hito para el mercado de capitales costarricense, después de un trabajo que inició en 2019 y que implicó un largo camino de aprobaciones legales y normativas; finalmente los Fondos de Inversión de Capital de Riesgo ven la luz en Costa Rica. En el caso específico de estos dos primeros fondos, se enfocan en levantar recursos que llegarán directamente a las pymes, las cuales representan el 98% del parque empresarial del país”, indicó César Restrepo, director general de la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica (BNV).

## ¿Qué es un FICR?

Es un instrumento financiero, debidamente regulado por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEVAL), que permite el traslado de recursos de inversionistas hacia empresas. También es una fuente de financiamiento para las compañías y una alternativa para la diversificación del portafolio de inversionistas profesionales.

Yancy Cerdas, gerente general de Mutual Valores Puesto de Bolsa, comentó que estos fondos permitirán a los inversionistas profesionales locales e internacionales contar con un instrumento innovador para diversificar sus portafolios de inversión.

“Grupo Mutual, como conglomerado financiero con su filosofía de triple utilidad, procura ayudar a impulsar el crecimiento del país a través de la canalización de recursos de instituciones con capacidad de inversión en productos sofisticados hacia empresas que requieren fondos para hacer crecer sus operaciones. Esto permite la creación de oportunidades de trabajo, atractivos turísticos e incluso inversión extranjera. Se espera que, al finalizar el proceso de inversión del fondo, las empresas promovidas hayan adquirido la capacidad de convertirse en futuros emisores de mercado y así contribuir al fortalecimiento del mercado de capitales costarricense”, concluyó Cerdas.

## Características generales de los FICR

- ✓ Los FICR son instrumentos regulados por la SUGEVAL y administrados por una Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (SAFI).
- ✓ Cada FICR cuenta con una política de inversión que es definida en el prospecto.
- ✓ La SAFI contrata a gestores profesionales.
- ✓ La SAFI nombra un Comité de Inversión que velará por el cumplimiento de la política de inversión.

## ¿Cómo funcionan estos dos primeros FICR?



Allan Rodríguez, presidente de FCS Capital, enfatizó en que el principal objetivo de estos dos primeros fondos es identificar empresas que antes de la pandemia tenían un historial sólido, pero que debido a la coyuntura de los últimos dos años tuvieron resultados que mermaron su condición patrimonial y por eso requieren otras fuentes novedosas para obtener financiamiento.

“Para los empresarios es muy difícil poder competir internacionalmente con empresas que tienen estructuras de capital mucho más sanas, son más complejas, los riesgos están más alineados con respecto a la forma en que se fondean. En Costa Rica sólo existen dos posibilidades, o ir al banco o que el socio, de sus propios recursos, capitalice su empresa, y eso es realmente rudimentario. La idea es empezar a desarrollar el mercado de capitales costarricense a través de este tipo de figuras”, apuntó Rodríguez.

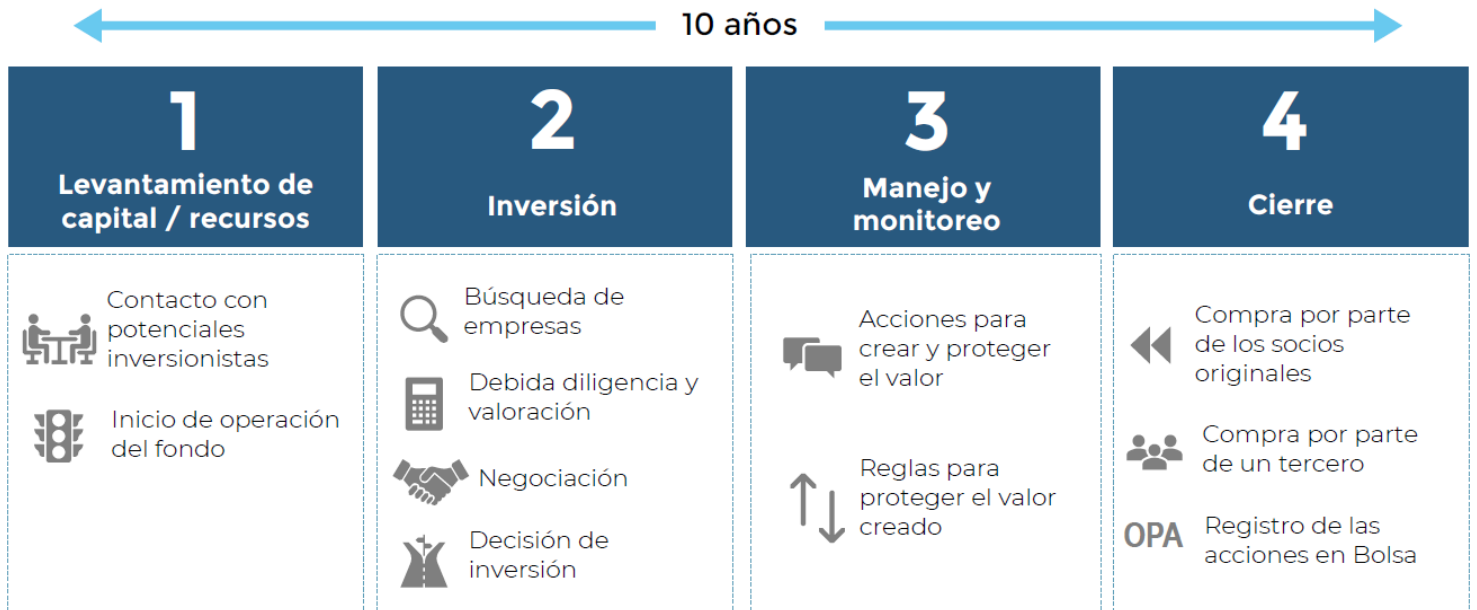
## Los dos nuevos FICR en Costa Rica



## ¿Quiénes participan en el esquema de estos dos fondos?



## Etapas y plazos específicos para estos dos FICR



## ¿Cuáles empresas podrán acceder a recursos de estos FICR?



## Requisitos de empresas para acceder a recursos de los FICR

- ✓ Consideradas pymes de acuerdo con la definición del Ministerio de Economía, Industria y Comercio (MEIC).
- ✓ Que se desempeñen en el sector turismo o en cualquier otro sector de la economía.
- ✓ Que cuente con al menos cinco años consecutivos de operación.
- ✓ Comprometidas con la adopción de buenas prácticas Ambientales, Sociales y de Gobernanza (ASG).

## Los recursos obtenidos se podrán utilizar en:

- ✓ Capital de trabajo.
- ✓ Inversión de capital (CAPEX, del anglicismo *Capital Expenditure*).
- ✓ Cancelación de pasivos.
- ✓ No lo pueden utilizar para *cash out* (salida de uno o varios socios actuales de la empresa).

## ¿Cómo participa el Sistema de Banca para el Desarrollo (SBD)?

El SBD se convertirá en uno de los inversionistas de estos FICR con un monto de \$2 millones, como parte del levantamiento de recursos para inyectar capital a pymes de diversos sectores de la economía. \$1 millón se invertirá en el Fondo Sector Turismo y el otro \$1 millón se destinará al Fondo Avance Empresarial.

### Beneficios para las empresas

- ✓ Los FICR proveerán recursos frescos para la empresa promovida.
- ✓ Brindarán acompañamiento en temas de mejores prácticas de gobierno corporativo.
- ✓ Ofrecerán acompañamiento en el desarrollo de un plan estratégico.
- ✓ Generarán más valor para el socio actual y el Fondo de Inversión.

### Compromisos de las empresas

#### En caso de capital:

- ✓ Derecho a nombrar uno o más miembros de las Juntas Directivas.
- ✓ Derecho de veto en temas sensibles para la empresa.
- ✓ Fortalecen la calidad de la información financiera.

#### En caso de deuda:

- ✓ Compromiso con *covenants* o garantías.



## Acerca de:

[FCS Capital](#): Firma independiente de banca de inversión y análisis económico, enfocada en colaborar con el crecimiento de pequeñas, medianas y grandes empresas.

[Mutual Sociedad de Fondos de Inversión](#): Sociedad de Fondos que forma parte del conglomerado financiero de Grupo Mutual. Cuenta con más de 20 años de experiencia en el mercado de capitales, administrando diversidad de fondos de inversión.

[Bolsa Nacional de Valores](#): Empresa encargada de organizar y promover el acceso al mercado de capitales costarricense, para contribuir con el crecimiento económico del país.

[Sistema de Banca para el Desarrollo \(SBD\)](#): Conjunto de entidades de diversa naturaleza, creado en 2008, que financia e impulsa proyectos productivos que cuentan con factibilidad técnica y económica.

[Ministerio de Economía, Industria y Comercio \(MEIC\)](#): Entidad creada en 1977 para participar en la formulación de política económica del Gobierno y fungir como ente rector en políticas públicas estatales en materia de fomento a la iniciativa privada y desarrollo empresarial.