



EL PRIMER MERCADO ALTERNATIVO DE  
FINANCIAMIENTO LATINOAMERICANO

Anibal Pinto F.

# + PYMES EN CHILE

PYME

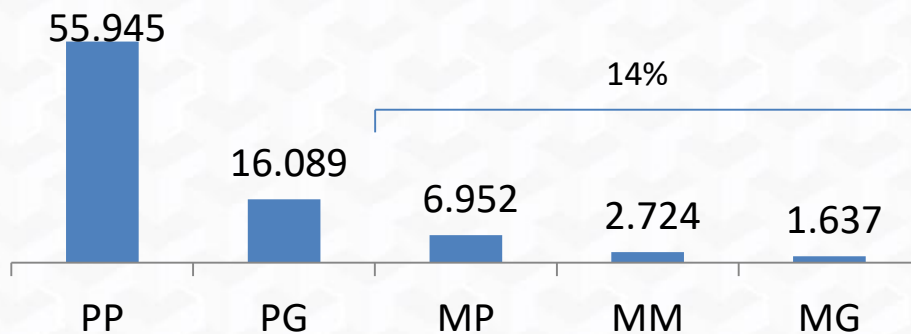
**99,4%** de las empresas en Chile.

**70%** del empleo.

**15%** PIB.

*Min. Economía, 10/2012*

*ASIGAR, 11/2011*



*# de empresas en Chile por tamaño, INE, 2006*

MICRO:	105	a	440	MUSD
PG:	441	a	1.100	MUSD
MP:	1.101	a	2.200	MUSD
MM:	2.201	a	3.300	MUSD
MG:	3.301	a	4.400	MUSD

*Clasificación por ventas, INE, 2006*

*Valores al 07-01-2014*

# + DESAFÍOS DEL FINANCIAMIENTO

- Porcentaje de empresas en Chile que son micro, pequeñas o medianas empresas → 99,4%
- Porcentaje del total de la deuda comercial que corresponde a estas empresas → 17,3%
- Eso quiere decir que el 0,6% de las empresas obtienen → 82,7% de créditos comerciales

Principales razones de falta de cobertura

- ☐ **Problemas con el historial crediticio.**
- ☐ **Falta de garantías.**
- ☐ **Incertidumbre sobre capacidad de pago futura.**
- ☐ **Asimetrías de información.**

# + DESAFÍOS DEL FINANCIAMIENTO

El principal obstáculo para el desarrollo de empresas emergentes es el acceso a financiamiento

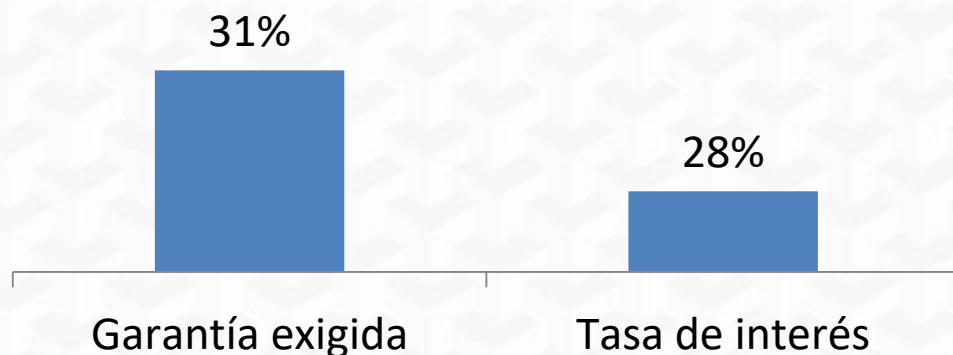
## CONDICIONES DE FINANCIAMIENTO (1ª) .

Condiciones de la competencia.

Funcionamiento del aparato estatal.

Situación macroeconómica general.

Principal problema para obtener financiamiento



+**40%** de Pymes declara haber **perdido oportunidades** de venta durante el último año por falta de capital de trabajo.

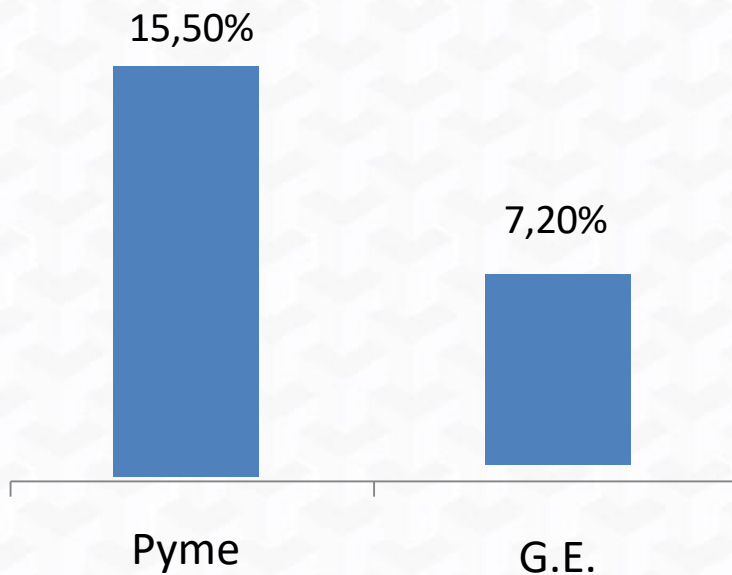
+**47%** de Pymes señaló haber detenido o **cancelado proyectos de inversión** debido a falta de acceso al financiamiento.

*Primera Encuesta Longitudinal de Empresas (2009).  
Ministerio de Economía, Centro Micro Datos,  
Universidad de Chile.*

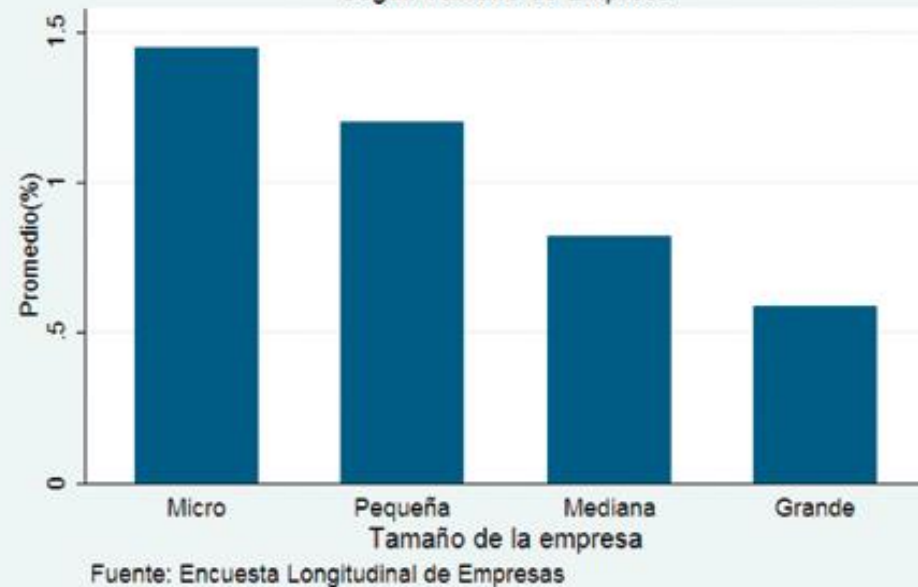
# + DESAFÍOS DEL FINANCIAMIENTO

## ALTOS COSTOS DE FINANCIAMIENTO

Tasa de crédito promedio a 1 año plazo (2012)



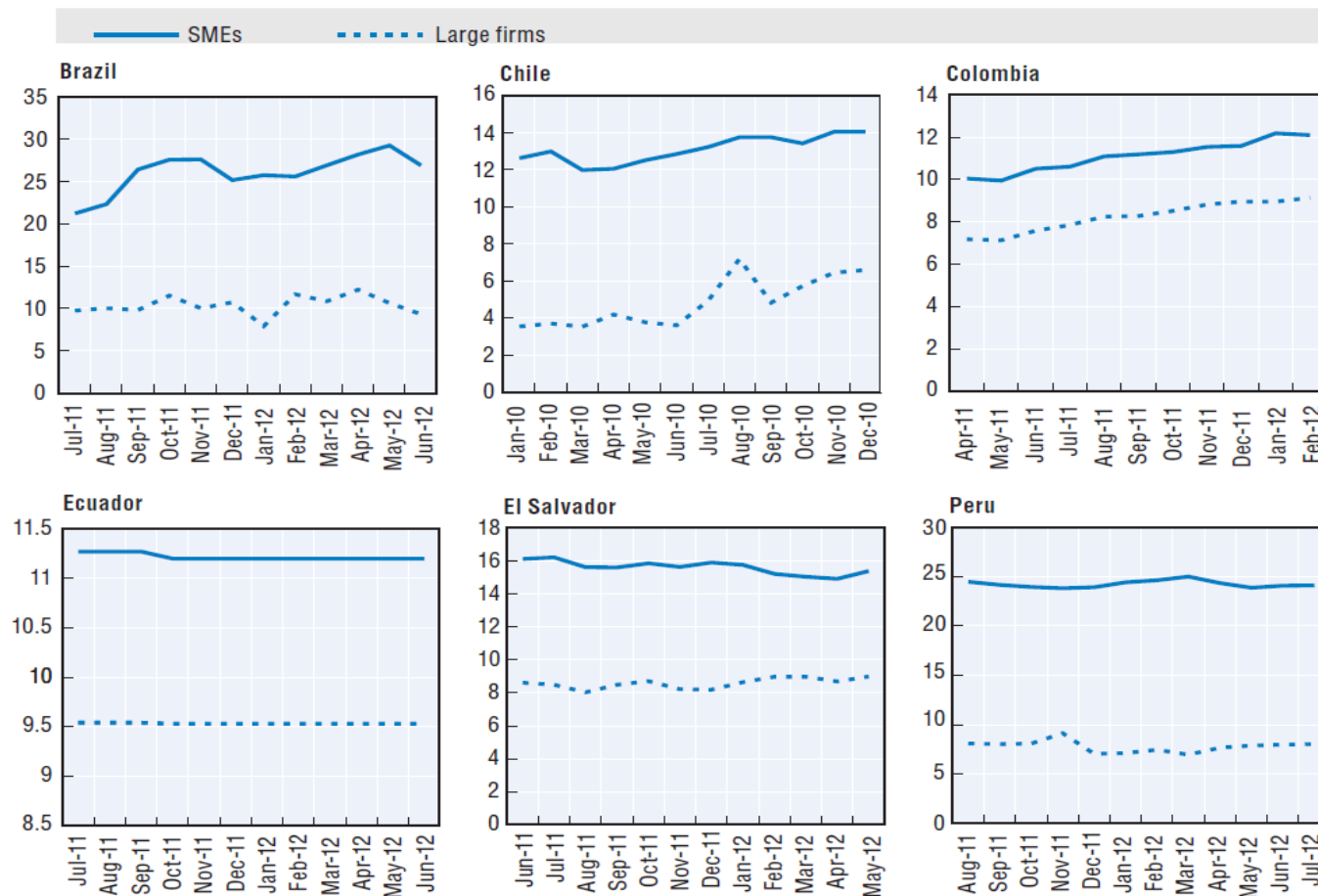
Tasa de interés mensual  
Según Tamaño de Empresa





# + DESAFÍOS DEL FINANCIAMIENTO

Figure 3.2. Interest rates for SMEs and large firms:  
long-term loans (maturity greater than one year)



Source: OECD Development Centre, based on national data (2012).

Tabla 7: Spread de Tasas de Interés

País	Año					
	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Chile				6.71	7.23	7.26
Colombia	3.76	3.81	4.03	4.04	3.74	3.94
República Checa	0.97	0.73	1.18	0.68	1.11	1.06
Dinamarca	1.12	1.39	2.89	3.19	3.43	3.93
Austria	0.42	0.43	0.56	0.47	0.37	0.48
Bélgica	0.73	0.65	0.92	0.81	0.63	0.58
Grecia	1.04	1.11	1.46	1.36	0.63	0.39
Hungría	1.22	0.97	1.24	1.74	1.30	1.10
Irlanda	0.28	0.48	0.76	1.02	1.35	1.67
Israel				2.09	2.53	1.95
Italia	0.64	1.36	1.39	1.46	1.70	1.80
México			7.90	8.20	5.80	3.20
Portugal	1.80	1.70	1.87	2.25	2.01	2.16
España	0.63	1.20	1.46	1.21	1.59	2.30
Reino Unido		1.05	1.12	1.39	1.26	1.31
Promedio	1.15	1.24	2.06	2.44	2.31	2.21
Mediana	0.97	1.08	1.39	1.46	1.59	1.80

Fuente: OECD Financing SME and Entrepreneurs, 2014 Scoreboard.



## + DESAFÍOS DEL FINANCIAMIENTO

CÓMO SE FINANCIAN LAS EMPRESAS





# FUENTES DE FINANCIAMIENTO

- FONDOS PROPIOS
- EMISIÓN DEUDA
- EMISIÓN DE ACCIONES



# FUENTES DE FINANCIAMIENTO

- EMISIÓN DEUDA
  - CRÉDITOS
  - FACTORING
  - LEASING
  - LEASEBACK



# FUENTES DE FINANCIAMIENTO

- BANCOS NACIONALES Y OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS
- BANCOS INTERNACIONALES
- COMPAÑÍAS DE SEGUROS
- COMPAÑÍAS DE FACTORING Y LEASING
- FAMILY OFFICES
- FONDOS DE INVERSIÓN
- INVERSIONISTAS PRIVADOS



# QUÉ PROBLEMAS SE PRESENTAN?

- ALTOS COSTOS DE TRANSACCIÓN
- ALTA INCERTIDUMBRE: MENOR COBERTURA CREDITICIA
- ALTOS COSTOS FINANCIEROS: TASAS MÁS ALTAS



**BOLSA**  
**EMERGENTE**

EL PRIMER MERCADO ALTERNATIVO DE  
FINANCIAMIENTO LATINOAMERICANO



# + **BE** INTRODUCCIÓN

BE financia empresas emergentes con alto potencial de crecimiento

Bolsa Emergente es una plataforma de interacción financiera en la cual empresas emergentes pueden subir sus requerimientos financieros, los que son automáticamente distribuidos a todos los actores del sistema financiero (Bancos Nacionales, Compañías de Seguros, Bancos Internacionales, Fondos de Inversión e Inversionistas Privados), quienes evalúan la oportunidad de inversión y ofrecen sus mejores condiciones en forma directa.





# + BOLSA EMERGENTE

Mercado Alternativo de Valores para Empresas Emergentes

**Es un Mercado Alternativo de Valores que** transforma las necesidades de financiamiento de empresas emergentes en oportunidades de inversión para inversionistas calificados, family offices y fondos de inversión privados, entre otros actores financieros.



**Empresas  
Emergentes**



**Fondos de  
Inversión**



**Proyectos de  
Inversión**



**Inversionistas**



**Asesores  
Y asociados**

Publican sus oportunidades de inversión

Invierten

Presentan servicios

# + PROPUESTA DE VALOR - DEUDA



Convertirse en un “one stop shop” en el cual las empresas puedan distribuir sus propuestas de emisión de deuda, tanto al sector bancario como al resto del sector financiero privado



- REDUCIR RADICALMENTE LOS COSTOS DE TRANSACCIÓN
- REDUCIR LA ALTA INCERTIDUMBRE Y AUMENTAR LA COBERTURA CREDITICIA
- REDUCIR LOS ALTOS COSTOS FINANCIEROS PERMITIENDO A LAS EMPRESAS ACCEDER A LAS MEJORES CONDICIONES

# PROPUESTA DE VALOR - EQUITY



+ Transformar los problemas de financiamiento de las empresas en inversiones rentables

Empresa levantando capital por **3.000.000 USD**

Costo de Colocación total de **144.000 USD**

Tasa efectiva de **4,8%**

Tasa  
8%

El costo de este mismo préstamo en la industria bancaria con garantía real asciende a

**240.000 USD**



# + LA PLATAFORMA

Las empresas que buscan financiamiento crean un perfil y posteriormente pueden emitir todas las operaciones financieras que necesiten

1

2

3

4

REGISTRO DE LEVANTAMIENTO DE CAPITAL

INFORMACIÓN DEL NEGOCIO

Describe el giro de su negocio (seleccionar sector económico)

Energía

DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

Años de funcionamiento

6

ARC´TERYX

Hay 0 solicitud(es)

MOVIMIENTOS

7/22/2016 4:31:08 PM

COMPRA

1.500 acciones de la empresa Arc´teryx a un valor de \$200 por Inversionista Pruebas

7/22/2016 4:19:36 PM

COMPRA

2.500 acciones de la empresa Arc´teryx a un valor de \$200 por Inversionista Pruebas

7/22/2016 3:43:48 PM

REGISTRO

10.000 acciones de la empresa Arc´teryx a un valor de \$200 por Accionista Minoritario

7/22/2016 3:42:16 PM

REGISTRO

40.000 acciones de la empresa Arc´teryx a un valor de \$200 por Accionista Mayoritario

DESCR

Pre

VALORES

Ventas anuales de los dos ultimos años

U\$ 1.000.000

Tamaño de la industria

U\$ 100.000.000

Margen Operacional por ventas de los últimos dos años

30 %

1 INVERSIONISTA HA VISTO TU PERFIL 3 VECES

ASESORES

ANIBAL PINTO FERRADA

CONTACTO

Inicio Trabajo

ENVÍA POSTULACIÓN





# INFORMACIÓN CLAVE DE LAS EMPRESAS QUE ES DISTRIBUIDA AUTOMÁTICAMENTE

**Información del Negocio (giro):**

Empresas Manufactureras

**Años de Funcionamiento:**

42

**Descripción de la operación de la empresa:**

Vende Productos

**Número de empleados:**

Más de 30

**Valor activo fijo:**

Sobre USD\$5.000.000

**EBITDA último año (%):**

18

**Deuda Financiera Total de la Empresa:**

USD\$3000000

**Deuda a emitir:**

USD\$1500000

**Plazo de la deuda (meses):**

120

**Patrimonio de la Empresa:**

USD\$13000000

**Ingresos por ventas anuales:**

Entre USD\$1.000.000 y USD\$5.000.000

**Ingresos por otros conceptos:**

Bajo USD\$1.000.000

**Margen de Contribución:**

10 a 20%

**Tipo de operación:**

Leaseback

**Garantías:**

Garantías Reales

**Valor de las garantías:**

USD\$2500000

**Leverage total:**

0.115

# + LA PLATAFORMA

Los inversionistas de la plataforma, institucionales y privados, nacionales e internacionales, tienen acceso a todas las oportunidades de inversión, y pueden contactar directamente a los emisores

## EMPRESA EN VENTA



### RESTAURANTE EN SANTIAGO CENTRO

Excelente Restaurante de alto nivel en centro bursátil de Santiago. 3 años de funcionamiento con gran tasa de crecimiento. Patente de alcoholes. Local de 430 m2 con capacid...

Giro del Negocio **Turismo**

Ingresos Netos último año **Entre U\$ 1.000.000 y U\$ 5.000.000**

EBITDA último año **Entre 15 y 20%**

Número de Empleados **Más de 30**

Años de Funcionamiento **4**

Precio de Venta **US\$ 750.000**

## EMPRESA EN VENTA



### INSTITUTO DE INGLÉS RETAIL

Venta del 100% de un instituto de inglés de reconocido prestigio con más de 20 años en el mercado, con una marca posicionada entre las 5 más importantes del país y con ventas ...

Giro del Negocio **Empresas de Servicios**

Ingresos Netos último año **Entre U\$ 1.000.000 y U\$ 5.000.000**

EBITDA último año **Sobre 20%**

Número de Empleados **Más de 30**

Años de Funcionamiento **20**

Precio de Venta **US\$ 1.470.000**

## PROYECTOS DE INVERSIÓN



### OCULUS MACHINA [www.oculushmanina.com](http://www.oculushmanina.com)

Oculus Machina es una empresa chilena de tecnología que desarrolla visión artificial. Los sistemas tradicionales de visión artificial, que se basan en técnicas matemáticas de ...

Empresa o Promotor del Proyecto **Oculus Machina**

Industria **Proyectos de Innovación**

Capital a levantar **Menos de U\$5MM**

Plazo de recuperación de inversión **Menos de 3 años**

Ticket Mínimo **S/I**

Rentabilidad esperada % **US\$ 35 %**



# + LA PLATAFORMA

Todo el proceso de postulación y distribución es validado y gestionado directamente por Bolsa Emergente

## EMPRESAS / FONDOS POSTULANTES

DISCA LTDA. 6/29/2016 4:18:46 PM	Evaluación	Elegible	No elegible	ELIMINAR
PRUEBA PRESTAMO 7/1/2016 10:20:39 AM	Evaluación	Elegible	No elegible	ELIMINAR
EMPRESA DE PRUEBA CERTIFICACION WEBPAY 6/16/2016 4:49:19 PM	Evaluación	Elegible	No elegible	ELIMINAR
EMPRESA DE PRUEBA 6/16/2016 12:03:51 AM	Evaluación	Elegible	No elegible	ELIMINAR
Ver Más				

## PROSPECTOS EN ASESORÍA

COMERCIALIZADORA DE LACTEOS, CECINAS Y PRODUCTOS CONGELADOS	▼
PANIFICADORA 3 LOCALES EN ZONA CENTRO SUR.	▼

Ingresos Netos último año Bajo U\$ 1.000.000	EBITDA último año Bajo 5%	% de la propiedad	Capital a Levantar S/I	CONTACTAR
---	------------------------------	-------------------	---------------------------	-----------

## DOCUMENTOS

\* La disponibilidad de estos documentos no es automática, la empresa debe autorizar su distribución en cada caso.

FECHA	TITULAR	ADMINISTRAR DOCUMENTOS		
5/16/2016 12:36:09 PM	xxxxxx / yyyyyy	VER	EDITAR	ELIMINAR

Agregar

ATRÁS

EXTENDER PLAZO

OPERACIÓN NO EXITOSA

OPERACIÓN EXITOSA



# + TRACCIÓN

Estos son nuestros números desde fines de 2015, fecha de lanzamiento.

Levantamiento de capital por  
**20 MM USD**

**198** empresas

registradas

**29** proyectos en evaluación

**240** inversionistas registrados

CHILEREICICLA 



**BUSCA TU PUNTO PARA  
RECICLAR**  
TU BASURA ELECTRÓNICA



# + PARTENERS ESTRATÉGICOS

ADVISORS LOCALES e INTERNACIONALES



Advisors





**MUCHAS**

**GRACIAS**



<http://www.bolsaemergente.com>



[contacto@bolsaemergente.com](mailto:contacto@bolsaemergente.com)  
[empresas@bolsaemergente.com](mailto:empresas@bolsaemergente.com)  
[inversionistas@bolsaemergente.com](mailto:inversionistas@bolsaemergente.com)



Nueva York #57, Piso N°3  
Santiago



# ANEXOS

# Crédito Corfo Micro y Pequeña Empresa



- Este crédito tiene como objetivo **financiar inversiones y capital de trabajo de micro y pequeños empresarios**. Se otorga a través de instituciones financieras no bancarias con recursos de Corfo.
- **¿A quiénes está dirigido?** Este crédito está orientado a personas naturales o jurídicas que destinen los recursos recibidos a actividades de **producción de bienes y servicios**, que generen ventas anuales no superiores a UF 25.000.**¿Cuál es el apoyo que entrega?** Este **crédito financia inversiones y capital de trabajo** que realicen pequeños empresarios, micro y pequeñas empresas.

Entrega un monto máximo de UF 5.000 (\$105 millones de pesos chilenos, aproximadamente), y a 120 meses de plazo máximo.

Este crédito no financia inversiones en tecnologías contaminantes, pago de impuestos y el otorgamiento de créditos a personas relacionadas en propiedad o gestión.



# Instituciones financieras que están operando

## Crédito Corfo Micro y Pequeña Empresa



- Coopeuch
- Cooperativa Oriencoop
- Caja Los Andes
- Cooperativa Financoop
- Cooperativa Coocretal
- Cooperativa Chilecoop (\*)
- Cooperativa Credicoop (\*)
- Fondo Esperanza
- Indes S.A. (\*)

(\*) Para Micro y Pequeños Empresarios con ventas de hasta UF 15.000 y montos de créditos de hasta UF 1.500.

# Fondos etapas tempranas - Línea FT



Amerigo Chile Early-Stage & Growth / Administradora: Inversur Capital S.A. / Internet, Comunicaciones y Tecnología en empresas que tengan presencia de mercado en Chile, desde empresas semilla hasta empresas en fase de crecimiento y expansión internacional.

Best Potential / Administradora: Thera Capital S.A. / Invierte en pequeñas y medianas empresas en áreas de explotación de recursos naturales, Energías Renovables No Convencionales (excluyendo centrales hidráulicas) y otros sectores relacionados.

Desafío Global / Administradora: Zeus Capital S.A. / pequeñas y medianas empresas proveedoras de la minería con foco en innovación tecnológica y exportación, especialmente de servicios, apoyando a las empresas en el desarrollo de sus redes comerciales y a su crecimiento y globalización.

Génesis Ventures / Administradora: Génesis Capital S.A. / Enfoque en i) Servicios no financieros, ii) Specialty Retail, y iii) Industria Exportadora.

Nazca Ventures / Administradora: Nazca Ventures S.A. / Empresas de la denominada "Economía Digital", es decir, empresas cuyos servicios y productos se distribuyan preponderantemente a través medios digitales de transmisión de datos.

NXTP LABS / Administradora: NXTP Partners Chile S.A. / Empresas de tecnología, específicamente en Servicios de Internet dirigidos a consumidores finales; Comercio electrónico, Marketplaces; Aplicaciones móviles y similares.

Waste to Energy I / Administradora: Genera Austral S.A. / Inversiones en empresas que desarrollen proyectos energéticos del tipo waste to energy, ubicadas preferentemente entre la VI y X región de Chile y que involucren el desarrollo de plantas de biogás en una escala mediana.

# Fondos Desarrollo y Crecimiento - Línea FC



Minería Activa Tres / Administradora: Inversiones Mineras S.A. / Inversión de recursos a medianas y pequeñas empresas chilenas con alto potencial de crecimiento, que se encuentren en etapa de expansión y que se dediquen exclusivamente a la exploración y/o prospección minera.

Victus Chile / Administradora: Sembrador Capital de Riesgo / Financiamiento activo a pequeñas y medianas empresas de los sectores agrícola, ganadero y agroindustrial, focalizándose en aquellas que se encuentren en etapa de formación o expansión de sus actividades, privilegiando los proyectos agrícolas innovadores por sobre aquellos que se presenten paralelamente y que no constituyan algo novedoso.

Endurance Venture Equity / Administradora: Endurance Investments S.A. / Inversiones en pequeñas y medianas empresas de distintos sectores que requieran el apoyo de un socio estratégico, que participe de manera activa, para mejorar su gestión y administración.

D'E Capital Energías Renovables I / Administradora D'E Capital S.A. / Invertir en el desarrollo de energías renovables no convencionales (ERNC) según la definición de la Ley N° 20.257 o la norma que la modifique o reemplace, principalmente solar, eólica y mini-hidroeléctrica.

Aurus Ventures III / Administradora: Aurus S.A. / Empresas en etapas tempranas o de expansión de la industria del Cobre, competitividad de los productos mineros, o en empresas que desarrolles proyectos innovadores para la obtención de contratos con compañías mineras (e.g. suministro de agua, suministro de energía, o reducción, captura, tratamiento, reciclaje, etc., de emisiones y contaminantes).

# Programas de Financiamiento a Fondos de Inversión de Capital de Riesgo - F.3



A5 Capital / Administradora: A5 Capital S.A. / [www.chiloeseafoods.com](http://www.chiloeseafoods.com) / Enfocado principalmente en industrias del sector alimentario, poniendo especial interés en áreas donde la innovación en procesos y aportes tecnológicos puedan resultar en cambios substanciales de productividad.

Agrodesarrollo / Administradora: Sembrador Capital de Riesgo S.A. / Empresas relacionadas a los sectores agrícola, agroindustrial, de tecnología en dichas áreas; de técnicas de gestión y producción, especialmente en la etapa de expansión inicial.

Aurus Bios / Administradora: Aurus S.A. / Empresas que desarrollen negocios en el área de la biotecnología, biogenética, farmacología, diagnóstico y dispositivos, cuidado de la salud humana y animal, bienestar y nutraceuticos, agrobiología, tecnología bioindustrial incluyendo biomateriales y bioprocesos, entre otros.

Aurus Tecnología / Administradora: Aurus S.A. / Invierte en empresas que desarrollen negocios en el área de las tecnologías, incluyendo sistemas y tecnologías de la información, telecomunicaciones, internet y medios electrónicos, entre otros.

Austral Capital / Administradora: Austral Capital Partners S.A. / Empresas con gestores que posean alta capacidad de ejecución, vocación por la rentabilidad y el crecimiento de sus empresas. El Fondo busca participaciones minoritarias y está abierto a co-invertir con otros inversionistas o empresarios, tanto locales como extranjeros.



# Programas de Financiamiento a Fondos de Inversión de Capital de Riesgo - F.3



Copec - Universidad Católica / Administradora: Administradora General de Fondos Security S.A. / Empresas pequeñas y medianas que se destaquen por su alto potencial de crecimiento y rentabilidad, y que también incorporen innovación y desarrollo en productos existentes, agregándoles valor incremental, o bien creando nuevos productos o servicios.

Ecus Agri-Foods / Ecus Administradora General de Fondos S.A. / Inversiones en empresas chilenas que desarrollen negocios relacionados a la elaboración y transformación de productos acuícolas y agrícolas.

Emprendedor I / Administradora: Ifincorp S.A. / Empresas que involucren innovación tecnológica en sus procesos, estén relacionados con la tercera edad o a empresas que busquen exportar sus productos o servicios.

Equitas Capital I (Antes Medio Ambiente I) / Equitas Management Partners S.A. / Proyectos innovadores en las áreas medioambientales, de energías limpias y de reciclaje, todas ellas conocidas como tecnologías limpias.

Equitas Capital II (Antes Chile Innovation Fund I) / Equitas Management Partners S.A. / Proyectos innovadores relacionados con las industrias pesquera, minera, forestal, agrícola, energética y otras que se basen en recursos naturales propios y/o estratégicos de Chile.

# Programas de Financiamiento a Fondos de Inversión de Capital de Riesgo - F.3



IG Capital / EPG Partners S.A. / Invierte en pequeñas y medianas empresas. Privilegia aquellas inversiones en que el emprendedor es un elemento central en el éxito de las empresas.

IM Trust Energías Renovables / IM Trust S.A. Administradora General de Fondos / Empresas en las que se desarrollen proyectos innovadores dentro del ámbito de las ERNC.

PI Capital / PI Capital de Riesgo S.A. / Inversiones en el sector agroalimentario, donde se privilegie especialmente la exportación de alimentos.

Precursor II / Administradora: Gerens Capital S.A. / Energías renovables no convencionales (ERNC), compañías tecnológicas innovadoras con alto potencial de crecimiento y proyectos mineros.

Tridente / Zeus Capital S.A. / Proyectos innovadores, en particular en el sector acuícola.



# Programa de Inversión Directa de Corfo en Fondos de Inversión - K1



Fondo de Inversión Privado Mater / Administradora: Administradora Mater S.A. / Invierte en sociedades anónimas cerradas, establecidas y operando en Chile, que sean innovadoras y que tengan alto potencial de crecimiento, preferentemente con ventas anuales superiores a US\$ 7 millones.