



DUE DILIGENCE

ECOSISTEMA CHILENO

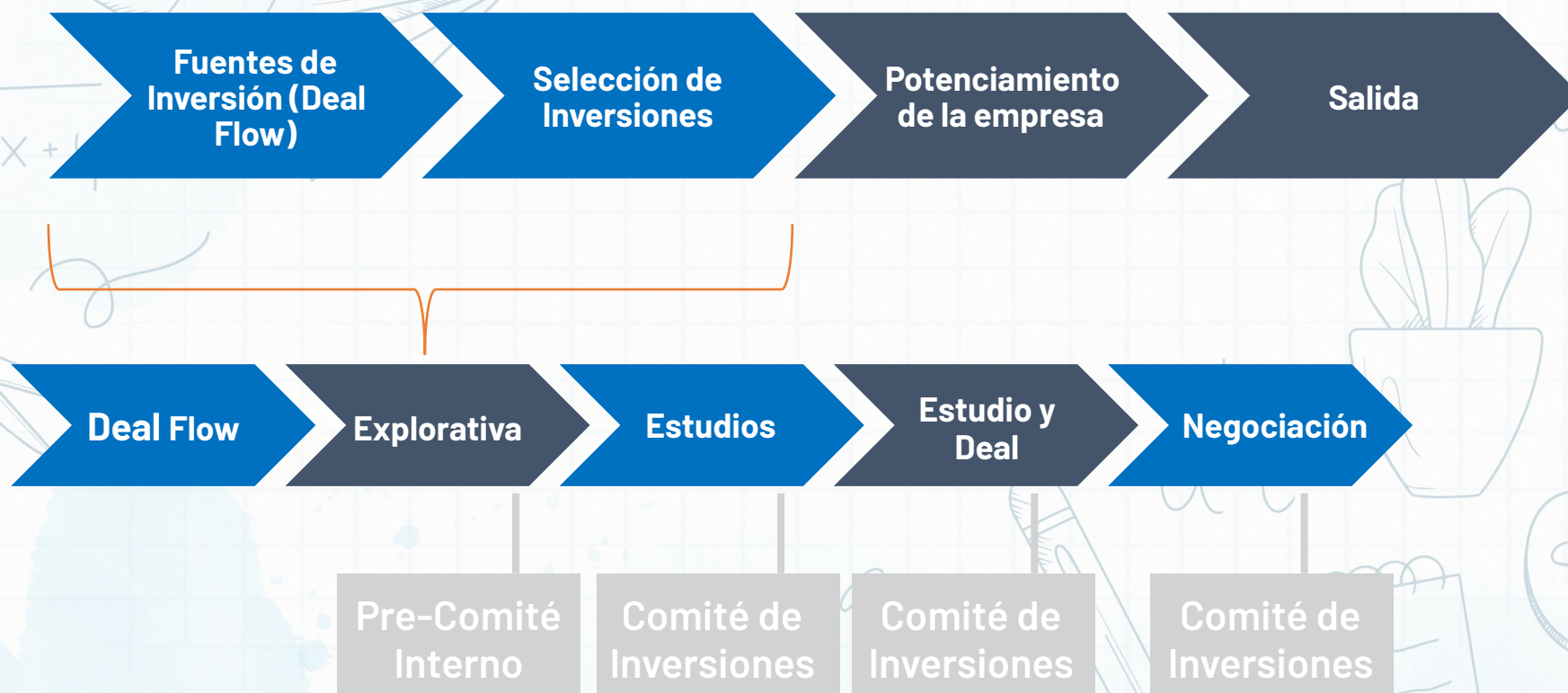
Este documento es confidencial y reservado al uso e información de la institución o individuo

Santiago, Chile • 12 de Septiembre 2020

¿CUÁL ES EL CICLO DE INVERSIÓN?

Foco de Pre-Inversión

Foco de Post-Inversión



FOCO DE PRE-INVERSIÓN

Fuentes de Inversión: Selección de Inversiones



ESCRUTINIO INTERNO

- Capacidad de gestión
- Equipo humano > calidad, vocación, alineamiento
- Realidad financiera

EVALUACIÓN Y PLAN

- Plan de Negocios
- Inversiones, pacto y propiedad
- Auditorías: contable, legal, tributaria
- Estrategia de Salida

CAPACIDAD DE DIFERENCIACIÓN

- Capacidad innovadora
- Escalabilidad
- Potencial esperado

DECISIÓN COLEGIADA

- Análisis en comités especializados
- Estudios
- Comités de Inversiones

COMITÉ DE INVERSIONES

En caso de que el Comité decida seguir adelante con la inversión, se pasa al siguiente proceso:



Estas etapas corresponden a negociación de términos de compra, porcentaje de participación, plazos, etc.



¿QUÉ ES EL DUE DILIGENCE?

- Revisión o auditoría de los procesos legales, financieros, tecnológicos, entre otros, de la empresa.
- Tiene por finalidad conocer la situación real de un negocio con ocasión de la transmisión y reducir la asimetría entre vendedor (propietario) y comprador (inversor) respecto a la empresa.

Finalidades de la Due diligence

- Conocer riesgos ocultos y contingencias derivadas de la anterior gestión que pueden afectar al valor de la empresa.
- Confirmar la integridad de la información facilitada por el vendedor.
- Confirmar la viabilidad futura de la empresa.
- Disponer de información adecuada para la adopción de la decisión de invertir o no.
- Contribuir a la valoración de la inversión.
- Establecer garantías que el vendedor debe ofrecer al comprador en caso de que ocurran determinadas contingencias tras la transmisión.

TIPOS/ APARTADOS DE DUE DILIGENCE

- **Contable y financiera**

- Información financiera histórica:
 - Revisión de estados financieros
 - Revisión patrimonial.

- **Comercial y económica**

- Revisión del sector, cuota de mercado, competidores...
- Revisión del modelo de negocio.
- Revisión de proyecciones
 - Presupuestos
 - Cash-flows.

- **Legal**

- Situación legal, riesgos asociados y contingencias legales.

- **Laboral**

- Adecuación de la empresa a la legislación laboral. Hay contingencias con la Inspección del trabajo?

- **Fiscal**

- Adecuación de la empresa a la legislación fiscal y valoración de contingencias fiscales (SII).

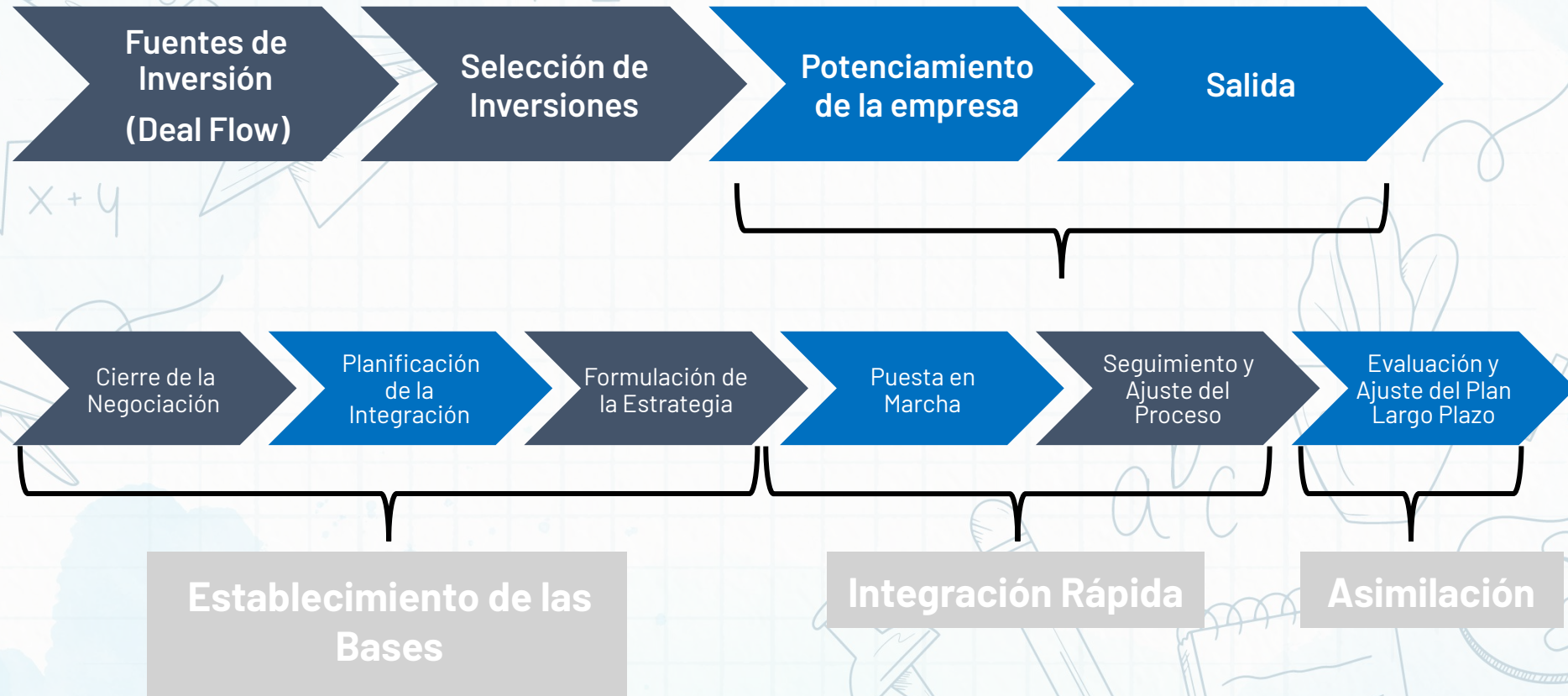
- **Ambiental**

- Adecuación de la empresa a la legislación medioambiental. Valoración de incumplimientos y de medidas correctoras.

- **Sistemas de información**

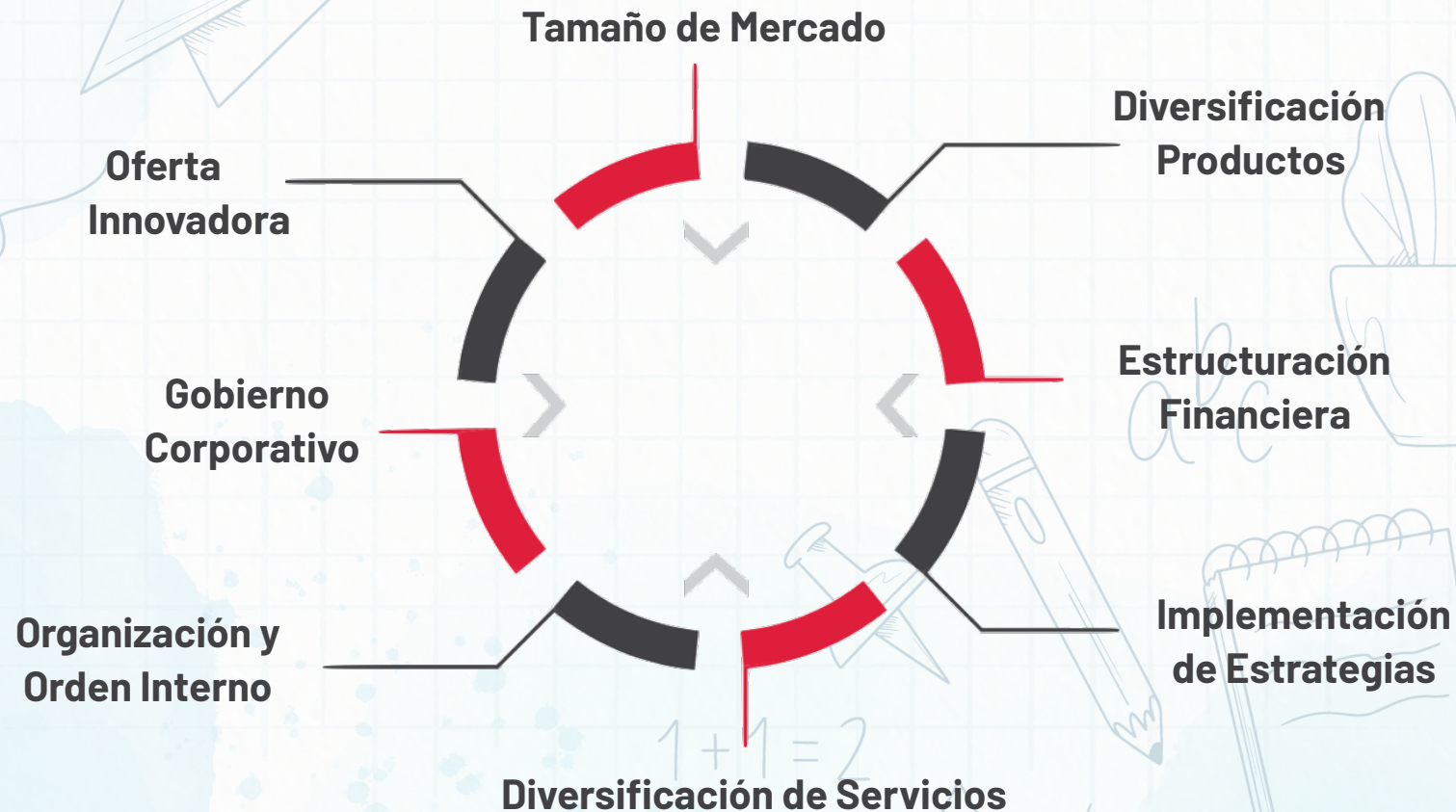
- Adecuación de los sistemas tecnológicos (software y hardware) utilizados, coste y alternativas.
- Valoración de aspectos legales como propiedad intelectual o cumplimiento de normativas (LOPD y LSSI).

FOCO DE POST-INVERSIÓN



FOCO DE POST-INVERSIÓN

Fortalecimiento de la Empresa: Estrategia



FOCO DE POST-INVERSIÓN

Fortalecimiento de la Empresa: Estrategia



Metodología

Fase Exploratoria
Fase de Estudio
Inversión
Comité

Valor Máximo

Promedio 2,5 veces la inversión, después de 5 años de haber invertido

Redes

Oportunidades Propias
Socios Nacionales
Socios Estratégicos

- ✓ Competidores de mayor tamaño
- ✓ Grupos empresariales que quieran diversificarse o agregar compañías a su línea de valor
- ✓ Empresas multinacionales
- ✓ Fusiones con acuerdo de salidas preestablecidos
- ✓ Fondos de inversión con mayor tamaño en Chile y en el extranjero