

Glosario

Acciones Preferentes

Acciones que tienen derechos económicos o corporativos preferenciales sobre las acciones comunes.

Acta de Asamblea

El libro de actas de asambleas es donde se registran todos los acuerdos y decisiones tomadas por los socios o accionistas.

Asamblea de Accionistas

Es el órgano supremo de la empresa, el cual es responsable de establecer objetivos concretos de la empresa.

AMEXCAP

Asociación Mexicana de Capital Privado.

Beta

Versión de prueba (abierta o cerrada al público) para poder corregir los últimos errores de un producto (principalmente plataformas tecnológicas) y poder lanzarlo masivamente al público.

Blockchain

Una cadena de bloques (Block chain), también conocido como libro de contabilidad distribuido, es una base de datos distribuida que registra bloques de información y los entrelaza para facilitar la recuperación de la información y la verificación de que ésta no ha sido cambiada.

Bono

Instrumento financiero de deuda utilizados para materializar los títulos de deuda en una renta fija o variable.

Glosario

Cadena de Valor

Es una herramienta estratégica usada para analizar las actividades de una empresa y así identificar sus fuentes de ventaja competitiva.

Call/Put Option

Otorga el derecho mas no la obligación de comprar (Call) o vender (Put) un activo con ciertas condiciones predefinidas.

Capital (Principal)

Parte del capital comprometido que ya ha sido “llamado” por el GP. Es la primera parte que se retorna a los LP’s al momento de existir alguna “salida”.

Capital Comprometido

Monto de recursos líquidos comprometidos al fondo. Generalmente no es invertido todo al mismo tiempo, es solicitado por el GP periódicamente a través de llamadas de capital.

Capital Privado

El capital privado (Venture Capital & Private Equity) es una actividad desarrollada por entidades especializadas que consiste en la aportación de recursos financieros de forma temporal a cambio de una participación (puede ser tanto mayoritaria como minoritaria) en empresas no públicas con elevado potencial de crecimiento. Esta inyección de capital se complementa con un valor añadido: asesoramiento y mentoría ante problemas concretos, credibilidad frente a terceros, profesionalización de los equipos directivos, apertura a nuevos enfoques del negocio, experiencia en otros sectores o mercados, etc.

Glosario

Capital Semilla

Financiamiento inicial que permite comenzar a desarrollar y poner en marchas las operaciones y crecimiento de una idea o startup.

Carry/Carried Interest (Hurdle Rate)

La parte de la rentabilidad por encima del rendimiento preferente que se distribuye entre los LP's y GP's.

Cascada de Distribución

El proceso a través del cual el capital es devuelto a los inversionistas del fondo y posteriormente distribuido entre los LP's y GP's.

Catch Up

La intención es, posterior a pagar el capital y rendimiento preferente a los LP's, otorgarle al GP rendimientos hasta que el monto recibido por el mismo iguale la proporción de distribución acordada en el "carry".

Costo fiscal de acciones

Funciona para determinar la utilidad o pérdida en venta de acciones.

Glosario

Costo fiscal de activos

Valor por el cual el activo debe ser declarado según las disposiciones legales vigentes.

Crédito Puente

Crédito que se solicita por una necesidad inmediata de financiación y que tiene un carácter temporal.

Criptomoneda

Medio digital de intercambio que utiliza criptografía par asegurar las transacciones financieras.

CUCA

Cuenta de capital de aportación. Cuenta fiscal donde se tiene que tener registro de las aportaciones de capital que se hacen los accionistas y las primas que se obtienen.

CUFIN

Cuenta de utilidad fiscal neta. Cuenta fiscal donde se lleva el control del reparto de dividendos o utilidades que se les entregan a los socios.

Deck (Pitch Deck)

Una presentación que cubre todos los aspectos críticos de un negocio.

Demo day

Evento organizado en donde diferentes emprendedores presentan su pitch ante inversionistas.

Deuda Mezzanine

Financiamiento de una empresa consolidada a través de deuda subordinada o acciones preferentes.

Glosario

Dilución

Disminución en el valor teórico de las acciones en circulación de una empresa, cuando se amplía capital al mismo valor de mercado o inferior.

Discrepancia Fiscal

La diferencia que se produce cuando un contribuyente realiza más gasto o inversiones superiores a sus ingresos declarados durante el ejercicio fiscal.

Divergencia

Es la diferencia entre el crecimiento de la valuación de la empresa y el crecimiento de la valuación de las acciones.

Diversification

Proceso en que se busca reducir el riesgo de inversión mediante la colocación de los recursos en inversiones con características diferentes.

Drag Along

Tipo de cláusula que permite al socio que la ejerce obligar al resto de accionistas a vender sus acciones junto a él en caso de que se reciba una oferta para comprar la compañía.

Due Diligence

Análisis que debe ser realizado por un inversionista, donde se aclaran todos los hechos y figuras relacionados con una inversión potencial.

Glosario

Empresa de Alto Impacto

Aquellas que cuentan con un modelo de negocio escalable que persiga un fin económico, que incluya generación de riqueza y empleo, además un fin de beneficio social, ambiental o cultural, así generando valor para todos sus partes interesadas como socios, trabajadores, clientes y comunidad.

Empresa de Base Tecnológica

Empresas que basan su actividad empresarial en la innovación tecnológica orientada al mercado, dedicándose a la comercialización y rentabilización de productos y servicios innovadores generados a partir de un uso intensivo del conocimiento científico y/o tecnológico.

Engagement Activo

Se define como el diálogo, asesoramiento, mentoría, gestión y acompañamiento activo por parte de los inversionistas con la empresa objeto de inversión.

ETF

Exchange Traded Fund, es un conjunto de activos diversificado, como un fondo de inversión que cotiza en bolsa.

Glosario

Escalabilidad

Alto potencial de crecimiento, que se pueda internacionalizar y que sea capaz de hacer crecer los beneficios sin invertir en infraestructuras (activos, costos o gastos fijos) al mismo nivel que aumentan los ingresos.

FFF

Friends, Family and Fools, considerado el primer recurso del emprendedor para buscar inversión

Fintech

La combinación de finanzas y tecnología mediante la automatización de servicios financieros

General Partner (GP)

Firma de Capital Privado responsable por administrar las inversiones del fondo. A cambio de sus servicios perciben una cuota de administración (management fee) y un porcentaje de la rentabilidad del fondo (carry).

Glosario

Gobierno Corporativo

Es el marco de normas y prácticas, que se refieren a las estructuras y procesos para la dirección de las compañías, por el cual, un consejo de administración asegura la rendición de cuentas, la equidad y la transparencia en la relación de una empresa con sus todas las partes interesadas

Hedgefund

Fondo de cobertura es un préstamo de acciones a terceros a cambio de una rentabilidad.

Incubadora/Aceleradora

Una organización que ayuda a desarrollar a empresas de etapa temprana, normalmente a cambio de una cuota o un porcentaje del capital de la empresa “incubada” o “acelerada”.

Innovación

Desarrollo, o mejora sustancial, de una oferta de valor nueva, ya sea producto, servicio o proceso. Una condición esencial de la innovación es su aplicación exitosa a un nivel comercial.

Innovación Disruptiva

Son aquellas que afectan a una determinada industria de tal modo que hacen que ésta cambie drásticamente pudiendo incluso hacer que desaparezcan del mercado los productos y servicios que formaban parte de la misma antes de la irrupción de esta innovación.

Glosario

Inversionista Ángel

Usualmente individuos exitosos buscando ayudar a desarrollar nuevos negocios, invierten en la parte más temprana del desarrollo de una Startup.

Know – how

Conjunto de conocimientos técnicos y/o administrativos que son indispensables para conducir un proceso y que generalmente no están protegidos por propiedad intelectual, pero son fuentes de ventajas competitivas y determinantes para el éxito de una empresa.

KPIs

Son las métricas que se utilizan para cuantificar los resultados de una determinada acción o estrategia en función de unos objetivos predeterminados.

Limited Partner (LP)

Generalmente inversionistas institucionales o calificados, interesados en recibir ingresos o ganancias de capital asociadas con invertir en un fondo de capital privado. Generalmente los LP's no toman un rol activo en la administración del fondo.

Llamada de Capital (Drawdown)

Son emitidas a los LP's cuando el GP ha seleccionado una inversión y una porción del capital comprometido de los LP's es necesaria para pagar dicha inversión.

Glosario

Management Fee

Cuota de administración pagada por el inversionista al fondo de inversión, cubriendo los servicios de asesoría de inversión y administración del fondo.

Marco Normativo

Conjunto general de normas, criterios, metodologías, lineamientos, y sistemas, que establecen la forma en que deben desarrollarse las acciones para alcanzar los objetivos propuestos.

Modelo de Negocio

Un modelo de negocio describe de manera racional cómo una organización crea, entrega y captura valor.

Non Disclosure Agreement (NDA)

Acuerdo de Confidencialidad. Acuerdo bilateral entre dos partes que tiene la finalidad de proteger información sensible o confidencial.

Glosario

Nota Convertible

También conocida como deuda convertible, SAFE (Simple Agreement for Future Equity, Y Combinator) o KISS (Keep It Simple Security, 500 Startups). Es un documento que en términos generales formaliza un préstamo que realizan inversionistas a una empresa, por un cierto plazo, y que, una vez concluido dicho plazo, otorga a los inversionistas la opción de elegir entre: (i) recibir el pago de la nota (deuda); o (ii) convertir esa deuda en acciones de la empresa.

Oficina de Transferencia De Tecnología

Instituciones enfocadas a promover la formación y adquisición de metodologías que fomenten la integración, licenciamiento y/o comercialización de paquetes tecnológicos, la generación y lanzamiento de nuevos negocios y/o el licenciamiento de desarrollos o tecnologías propias.

One Pager

Documento de 1 página donde se resume la oportunidad de inversión.

OPI

Oferta Pública Inicial, es cuando una empresa privada realiza su primer emisión de acciones, a través de una bolsa de valores al público inversionista.

Glosario

PPM

Documento que determina los objetivos, riesgos, términos y condiciones

Pipeline

Nombre dado al conjunto de canales mediante los que un fondo recibe, busca o encuentra prospectos de inversiones.

Planeación Fiscal

Conjunto de estrategias mercantiles, tributarias, contables, financieras con el objetivo de minimizar la carga tributaria de los negocios.

Power Purchase Agreement (PPA)

Contrato que existe entre dos entidades, una que produce la energía y otra que compra la energía.

Propiedad Intelectual

Se refiere a un bien económico que incluye productos intangibles.

Project Finance

Mecanismo de financiación de inversiones que sustenta la capacidad del proyecto de obtener flujos de caja positivos para poder pagar sus obligaciones.

Glosario

Rendimiento Preferente

Una tasa de rendimiento mínima que se debe pagar a los LP's antes de que el GP reciba carry.

Responsabilidad Solidaria

Es la responsabilidad que recae sobre un sujeto por el incumplimiento en el pago de una deuda por parte de un tercero. Al ser imposible recaudar al titula, se traslada la obligación a aquellos que tienen cantidades pendientes de pago con él.

ROI

Retorno sobre la inversión, índice financiero que mide y compara el beneficio o la utilidad obtenida en relación a la inversión realizada.

Salida

Es el método a través del cual un inversionista o emprendedor "sale" de la empresa en la que invirtió o participa. Normalmente implica la materialización de la inversión en recursos líquidos a través de la venta de su participación en la empresa.

Scouting

Proceso de búsqueda de nuevos prospectos de inversiones.

Glosario

Single Project Vehicle (SPV)

Es una entidad con un solo propósito donde dos partes ponen sus intereses. Se usa para reducir el riesgo y tener control de algún activo en especial.

SMART Money

Inversión que está acompañada de la mano de un inversionista que conoce el negocio, industria, tecnología, etc., que puede ayudar a crear sinergias o mejoras en la empresa invertida.

Start Up

Empresa que se encuentra en etapas tempranas de su operación. Estas empresas normalmente se encuentran en búsqueda de cómo solucionar un problema.

Success Fee

Cuota previamente determinada que es cobrada posterior al el éxito de una transacción o proyecto.

Glosario

Tag Along

Tipo de derecho que se le otorga a los socios minoritarios para cuando un accionista mayoritario decida vender sus acciones a un tercero. Dicha clausula permite al socio monetario unirse a la negociación bajo los mismos términos que el accionista mayoritario.

Tesis de Inversión

Determina los procesos en los que el fondo analiza, detecta y selecciona proyectos para su potencial inversión

Term Sheet

Es un documento que contiene todos los términos y condiciones de un contrato.

TIR

Tasa interna de retorno, es la tasa de interés o rentabilidad que ofrece una inversión.

Transparencia Fiscal

Fenómeno tributario en donde los efectos fiscales son repercutidos o atribuidos a un sujeto distinto al que jurídicamente realizó un acto o actividad.

Glosario

Unicornio

Empresa tecnológica que alcanza un valor de mil millones de dólares en alguna de sus etapas de proceso de levantamiento de capital.

Valor Agregado

Es la diferencia entre los precios de mercado y los costos de producción. El valor que se le agrega a un producto desde que entra a la línea de producción hasta que sale de esta.

Valuación Post-Money

El valor que tiene la empresa al momento inmediato después de la inversión.

Valuación Pre-Money

El valor que tiene la empresa al momento inmediato antes de la inversión.

Velo Corporativo

Separación del patrimonio y responsabilidad de los socios, del patrimonio y responsabilidad de una sociedad jurídica.

Ventaja Competitiva

Ventaja en algún aspecto que posee una empresa (producto, servicio, proceso, know-how, propiedad intelectual, etc.) ante otras empresas del mismo sector o mercado, que le permite tener un mejor desempeño que dichas empresas y, por tanto, una posición competitiva en dicho sector o mercado.

Glosario

Venture Capital

Conocido en Hispanoamérica como capital emprendedor y en inglés como Venture Capital (VC). Consiste en financiar startups en diferentes fases de desarrollo con elevado potencial y riesgo.

WACC

Costo medio ponderado del capital una tasa de descuento a la hora de valorar empresas y proyectos de inversión mediante el método del descuento de flujos de caja esperados.