

Plan de activacion y de operacion de un Fondo de Inversion Privado

ENTERATE-ARCENT
Presentacion de Ignacio Moreno



Sumario General


- Enterate Arcent pone a disposicion de futuros socios e inversionistas la activacion y operacion de un fondo de Inversion Privado que se va a constituir con todas las garantias de cumplimiento de normas y de seguridad financiera que proporciona la agencia federal U.S.SEC (United States Security and Exchange Commission)



- Este fondo pretende canalizar Depositos en Garantia para inversionistas que quieran participar e invertir en el, en base a planes de negocio que ya se tienen en reserva para proyectos de Construccion residencial y commercial , Seguros y otros sectores, con un plazo de realizacion inicial de 5 años y unos resultados esperados de retorno de inversion y beneficio significativos.



Etapas de realizacion

- **Primera Etapa** : Junta de Accionistas y Socios fundadores del Fondo : Resolucion corporativa para cubrir el gasto inicial de registro legal y de todos los otros componentes del Fondo
 - **Segunda Etapa** : Captacion de inversionistas adicionales para capitalizar el fondo hasta un limite definido con depositos en garantia bajo el Banco Custodio del Fondo
 - **Tercera Etapa** : Activacion de los proyectos de construccion, seguros y otros sectores del fondo con fondos obtenidos en prestamo bajo el colateral de los depositos en garantia
 - **Cuarta Etapa** : Distribucion de resultados del fondo al fin del periodo inicial, prolongacion de fondo, liquidacion del fondo, oferta publica del fondo o venta del fondo.
- 

Primera etapa: Socios fundadores del Fondo

En esta etapa se reúnen los fundadores y accionistas iniciales del Fondo y hacen la primera aportación de dinero para cubrir los gastos de constitución del fondo que consisten en :

Crear la Entidad Legal con los documentos corporativos completos. Esta entidad legal al mismo tiempo definirá los Administradores del Fondo, la Gerencia General del Fondo, El consejo de administración y los auditores del mismo.

Crear el Prospecto-Documento de Oferta de Fondo de acuerdo a la legislación del US SEC y de acuerdo a los objetivos de inversión definidos por los proyectos en cartera

Establecer la cuenta custodial y la cuenta Escrow del Fondo para la garantía de los depósitos de inversionistas futuros

Registro en US SEC bajo la regulación D.de fondo privado

Opcionalmente la suscripción a la plataforma Bloomberg para la difusión del fondo en el mercado de valores.



La aportación inicial para esta primera etapa se estima en \$40,000.

Segunda Etapa: Activacion de Fondo y Captacion de Inversionistas

- En esta segunda etapa, y con el fondo legalmente y operativamente activo , se comienzan a captar Depositos de inversion en grados de volumen variable, desde el pequeño ahorrador de \$500 hasta un inversionista afluente de \$20 millones.
- La determinacion del numero de depositantes determinara la catalogacion y registro del fondo en el SEC. Esto sera una decision a tomar por el primer consejo rector del Fondo.
- Estos depositos estan bajo denominacion “Escrow”, esto es en testafarro para que le sirvan de activo financiero que respalde la capacidad de obtencion de credito para los proyectos de inversion del fondo.



Segunda ETAPA: Captacion de Fondos (cont.)

- La captacion de fondos se realiza bajo los criterios del prospecto del fondo donde se indican los diferentes proyectos de inversion con sus planes de negocio, sus proyecciones financieras, sus proyecciones de tesoreria, su calendario de realizacion y los resultados esperados en beneficio y en retorno de inversion.
- Los activos de deposito pueden ser tanto activos liquidos como activos materiales o inmateriales que puedan tener un valor de tasacion por parte del Banco custodio. El unico criterio importante a tener en cuenta es la legalidad de provenencia de los fondos y del inversionista (Blue Sky law)
- El calendario de captacion de fondos puede variar desde un period inicial de 6 meses hasta uno o dos años. Durante este period de captacion los activos en deposito estan garantizados por el banco custodio y generando una rentabilidad para su dueño, proporcionada por la gestion de un Prime Broker que los invierte en valores seguros (securities-treasure bonds)

Tercera Etapa: Generacion de Credito y Activacion de Proyecto's de Inversion

- En esta etapa se gestiona la disponibilidad de credito en base a los activos del fondo y se van fondeando los proyectos de inversion de acuerdo a un calendario que optimize el uso de tesoreria y el retorno de inversion.
- Damos un ejemplo en la pagina siguiente para un calendario de 5 proyectos de construccion que se comienza con un prestamo de \$16 millones para el primero y acaba en un retorno de \$46. millones en el mes 60 del calendario de inversion.
- Adicional y Ejemplos:
- El portfolio recibe todo tipos de proyectos y el calendario de realizacion pueden ser muy variados y flexibles; el fondo puede decidir igualmente tener proyectos a corto plazo con fondos propios y generando ingresos netos sin gastos financieros. Puede tener decisiones de adquisicion y fusion con otros fondos y explorar todos los sectores de inversion de oportunidad que la Gerencia del Fondo determine y decida.

Tercera etapa

- Criterio de solvencia y seguridad: La activación de proyectos tendrá un criterio de solvencia donde se tratará de usar al mínimo la capacidad de endeudamiento, de forma que los proyectos traten de financiarse con el mínimo inicial y se vayan auto-financiando con los resultados de inversión. De esta forma, los Depósitos en Garantía tendrán siempre la máxima seguridad y la mínima exposición de collateral. En el caso anterior con un préstamo inicial de \$16 millones hemos podido proyectar completar 5 proyectos que al costo suponían más de \$56 millones, y que en resultados generan más de \$80 millones, sin contar la rentabilidad que también genera con los valores seguros (securities) a través del Prime Broker.

Cuarta Etapa: Realizacion del Fondo

- Cumplidos los proyectos de inversion inicial, el Fondo puede decidir un futuro con varias opciones :
 - su liquidacion, repartiendo los depositos y los beneficios obtenidos entre sus socios e inversionistas
 - Su continuidad con nuevos proyectos de inversion, renovando la captacion de capital y el calendario de proyectos en mismos o distintos sectores
 - Su adquisicion y venta a otro Fondo Institucional o Fondo Privado con una generacion adicional de plusvalia
 - Una opcion de Oferta Publica (IPO) que converta el fondo privado en una empresa publica cotizabile en bolsa, en corto tiempo, menos de seis meses.

Conclusiones

1

El planteamiento de fondo privado que se expone aquí ha sido la base de los mayores fondos públicos de inversión que hoy cotizan en Wall Street y otras bolsas mundiales.

2

Por una parte se hace en base a una estructuración sencilla, flexible y con gran capacidad de acción, dando al mismo tiempo una gran seguridad al inversionista, ya que la entidad cumple con las regulaciones más estrictas para empresas financieras

3

Es muy importante que en núcleo inicial de los fundadores del Fondo haya un acuerdo y una motivación unánime así como una confianza en el equipo de gerencia que determine las directrices de inversión

Plan de activacion y de operacion de un Fondo de Inversion Privado

ENTERATE-ARCENT
Presentacion de Ignacio Moreno



Plan de activacion y de operacion de un Fondo de Inversion Privado

ENTERATE-ARCENT

Presentacion de Ignacio Moreno