“*Building Financial & Entrepreneur Companies…*

*from the inside out*”.

**LEVANTAMIENTO DE CAPITAL**

Ciudad de México, a 19 de julio de 2019

Es importante tener en cuenta que cuando se está buscando financiamiento para una empresa, se está trazando un camino para rondas siguientes, sin intensión de obstaculizar la entrada de inversionistas al futuro. Al final del día, la nota siempre será sólo un vehículo.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **INSTRUMENTO DE INVERSIÓN** | **CARACTERÍSTICAS** | **VENTAJAS** | **EVENTOS DE CONVERSIÓN** |
| **NOTA CONVERTIBLE** | * Título de deuda. * Fecha de vencimiento. * Se establece un CAP. * A falta de CAP (techo en la valorización), se adquieren acciones con descuento (entre el 10% y 20%). * Se recupera inversión con interés. * Derechos especiales. * El inversionista recibe un contrato de crédito convertible. | * Posibilidad de aumentar el capital de forma rápida y simple. * El titular de la nota se vuelve el acreedor de la compañía hasta en tanto, no ocurra un Evento de Conversión. * Se pueden condonar los intereses. | * Por Financiamiento de Capital Calificado. * Evento de Liquidez. * Conversión por simple vencimiento. |
| **SAFE**  (Simple Agreement for Future Equity) | * No es una deuda. * Utilizado por compañías estadounidenses, como alternativa a la nota convertible. * No determina un valor específico por acción. * El inversionista recibe un contrato de opción de suscripción de acciones que se convertirá cuando exista una inversión con valorización o un evento de liquidación. * Se establece un CAP. | * No acumula intereses. * Se convierte el monto invertido en acciones en un futuro, cuando ocurra un Evento de Conversión. | * Cierre de una ronda de financiación posterior. * Evento de Liquidez. |
| **KISS**  (Keep it Simple Agreement) | * Mediador entre Nota Convertible y SAFE. * Documento corto. * Versión Deuda (incluye tasa de interés y un vencimiento). * Versión Equity (sin interés o vencimiento). * Acumula intereses. * Fecha de vencimiento. * Se establece un CAP. | * Acceso a información (principalmente financiera). * derecho de participar en futuras rondas de financiación de la empresa. * Posibilidad de transferir el KISS a cualquier persona en cualquier momento. * Cláusula MFN que brinda protección al inversionista en el caso de que la compañía otorgue términos más favorables a otros inversores. * Si hay una venta de la compañía antes de la conversión a capital, el inversor puede optar por recibir 2 veces su inversión o convertirse al límite de valoración. | * Hay conversión automática de acciones preferentes en la medida que haya un levantamiento de capital calificado. |
| **ABACO**  (Acuerdo Básico de Acciones a Compra) | * Se ejecuta bajo ley mexicana. * Instrumento de capital. * Práctico y sencillo. | * Sin necesidad de Valuación. * Flexibilidad para obtener financiamiento continuo. | * Por Financiamiento de Capital Calificado. * Evento de Liquidez. * Evento de Disolución. * Conversión voluntaria. |
| **IMIET**  (Instrumento Mexicano de Inversión en Etapas Tempranas) | * Es un compromiso contractual para adquirir una futura participación en el capital de una compañía. * Permite convertir la inversión en capital sin generar obligaciones tributarias adicionales. | * La inversión que realiza el inversionista no se considera una deuda, sino como una contribución de capital. * Tiene vencimiento. * El inversionista conoce el número de acciones a recibir al celebrar el contrato. * La inversión debe ser considerada como aporte para futuros aumentos de capital. | * Por Financiamiento de Capital Calificado. * Evento de Liquidez. * Conversión voluntaria. |

**GOBERNANCIA:**

Cualquier Instrumento de Inversión no te hace accionista de la Sociedad mientras no se actualice la opción de conversión acordada. Lo anterior significa que el Inversionista no tiene derechos corporativos ni económico sobre la Sociedad mientras esté vigente el instrumento.

**Gobierno Corporativo**

**LEGAL & COMPLIANCE ADVISORS, S.A.P.I. DE C.V.**