

RESUMEN DEL PROYECTO

MÉXICO IDEAS & CAPITAL – FONDO DE INNOVACIÓN DE MÉXICO (ME-M1105)

Resumen del proyecto

La inversión del FOMIN en el Fondo de Innovación de México de Ideas & Capital (I&C) (el fondo) se ajusta a la estrategia del FOMIN en el campo de las inversiones de capital para empresas en etapas tempranas, que consiste en llenar lagunas en materia de financiamiento en etapas tempranas para ofrecer respaldo a compañías innovadoras que demuestren un alto potencial para generar ingresos y aumentar su escala, tanto en México como en el resto de América Latina y el Caribe. México es un mercado incipiente para el capital emprendedor y comienza a exhibir un sólido crecimiento. El ecosistema emprendedor del país se está expandiendo con el apoyo del gobierno, el sector privado y las instituciones académicas y de investigación, lo que da lugar a la fundación de compañías de alto potencial y fuerte impacto. Sin embargo, sigue siendo escaso el financiamiento que consiguen estas compañías, y por lo regular proviene de fuentes tales como fondos gubernamentales, inversionistas ángel y un pequeño número de fondos de capital emprendedor (algunos apoyados por el FOMIN) que operan en el mercado. Ideas & Capital, entidad encabezada por sus socios fundadores Ricardo Elizondo y Xavier Ponce de León, está buscando compromisos por un total de US\$40 millones¹ para invertir en 15 compañías en etapas tempranas mediante rondas de capital emprendedor. Para respaldar este fondo, el equipo de proyecto solicita una inversión de capital de US\$4 millones y una asistencia técnica no reembolsable de US\$260.000.

El enfoque estratégico estará dirigido a empresas nacientes y PYME innovadoras en sectores que generen impacto (agroindustria, educación, atención de salud y tecnología)² y que tengan la visión de aumentar su escala a nivel regional e internacional. Además, las compañías de cartera deberán contar con un equipo de administración superior, generar empleo formal y promover el desarrollo socioeconómico de las comunidades locales. El fondo habrá de efectuar

¹ A los efectos de este resumen, se emplea un tipo de cambio de Mex\$15,00 por US\$1. El fondo está denominado en pesos mexicanos y busca una capitalización máxima de Mex\$600.000.000.

² La Red Mundial de Inversiones de Impacto (GIIN) ha identificado 22 sectores que generan impacto, que se miden conforme a 488 Normas para las inversiones de impacto y la preparación de informes (IRIS). Para demostrar el impacto en los sectores beneficiarios del fondo se puede medir el crecimiento del empleo formal, las ganancias de productividad y la aplicación de métodos agrícolas sostenibles certificados; el aumento de la matrícula escolar, la asistencia a las escuelas y los logros en exámenes de competencias; la mejora de las intervenciones en salud, el uso eficiente de instalaciones médicas y la adopción de mecanismos de garantía de calidad, o bien se pueden aplicar medidas IRIS aplicables a la industria a la que corresponde específicamente la tecnología, tal como el medio ambiente, la energía o los servicios financieros.

inversiones iniciales de entre US\$250.000 y US\$2 millones en rondas de inversión de etapas tempranas (capital semilla y series A y B), con inversiones subsecuentes si así lo justifica el desempeño de la compañía en virtud de su crecimiento y el aumento posible de su escala en México y otros países. Se hará hincapié en aumentar la escala de compañías innovadoras mediante la aplicación de procesos rigurosos y la implantación de una sólida gobernanza empresarial. El fondo procurará asumir la función de inversionista activo y socio estratégico. Para ello, como uno de los requisitos para cualquier inversión, el fondo buscará ocupar un escaño en el directorio de la compañía, a fin de supervisar y dar seguimiento al desempeño de la misma y participar en cualquier decisión pertinente que esta tome.

En lo referente a la estrategia de inversión que piensa aplicar el fondo en los diversos sectores de impacto:

- i. I&C busca invertir en innovaciones en agroindustria y aumentar la escala de compañías tales como las de Blue Drop, un forjador de empresas³ que crea emprendimientos de alto crecimiento que aplican los últimos adelantos tecnológicos en los sectores agropecuario y silvícola, siendo al mismo tiempo sostenibles en materia ambiental y con una fuerte orientación al mercado. El primer fondo de I&C invirtió en la empresa Prolade de Blue Drop (un productor sostenible de aceite de palma) y está considerando incluir en su inventario de operaciones una inversión en la firma Tropical Organic Growers de Blue Drop (que produce banano, papaya, mango y piña orgánicos con miras a aumentar la escala de la cadena de valor de los productos orgánicos). La compañía proyecta aumentar el empleo formal en las zonas rurales para aquellos grupos de población que típicamente están excluidos de la fuerza laboral de las empresas respaldadas por capital emprendedor.
- ii. I&C busca invertir en innovaciones en salud y nutrición. La empresa ya ha aumentado la escala de compañías como Fruitex, que mejora la nutrición de los estudiantes. Fruitex concibió un proceso para transformar fruta fresca en barras de fruta conservando el 100% de los nutrientes. Estas barras, que no tienen azúcar ni otros aditivos, se han incluido en los desayunos de los estudiantes de diversos estados de México para ayudar a cumplir las normas de nutrición establecidas por las autoridades. El fundador y Director Ejecutivo de Fruitex reconoce el aporte de I&C como socio inversionista que ha ayudado al Gobierno de México no solamente a aumentar su volumen de ventas, sino a formular la visión y establecer

³ Los forjadores de empresas son compañías que poseen capital social en diversas entidades corporativas que han ayudado a crear. El FOMIN ya ha invertido en un forjador de empresas por medio de otro fondo, CapVentures (AR-M1017), y este concepto está dando resultado para crear nuevas empresas. Por lo general, un forjador de empresas está encabezado por un emprendedor en serie que ha tenido éxito, quien crea compañías mediante la preparación de un plan de negocios y la contratación de un equipo profesional que habrá de dirigir la nueva empresa, en tanto que una incubadora de empresas ayuda a los emprendedores a formular sus propias ideas y desarrollarlas, o bien ayuda a las compañías dotándolas de infraestructura y dándoles mentoría. Las aceleradoras de empresas son programas estructurados (con un comienzo y un final) que se orientan a otorgar capital presemilla y semilla a nuevas empresas para ayudarlas a conseguir algunas metas predeterminadas (graduación del programa, financiamiento, etc.).

los contactos necesarios para preparar un producto comercialmente viable para su venta en los mercados privados de México y de Norteamérica. El producto ya satisface una necesidad que tenían los estudiantes de bajos ingresos, y su expansión comercial irá dirigida a los mercados regionales y de la base de la pirámide.

- iii. I&C busca invertir en innovaciones tecnológicas, incluidas las compañías que se abocan a satisfacer las necesidades de ciudades inteligentes. El primer fondo de I&C invirtió en Econduce, una flotilla de motonetas eléctricas que disponen de su propio programa informático de uso exclusivo y se usan en un segmento desatendido de la economía colaborativa⁴ del tránsito. Se trata de una alternativa para aquellos usuarios que buscan una solución de tránsito más cómoda que las bicicletas compartidas y también una solución más rápida que los autos compartidos, que se enfrentan a embotellamientos con demoras de una hora o más. El cofundador de la empresa destacó, en particular, que la decisión de su compañía de buscar una inversión de I&C y una asociación con esta obedeció a la visión y la capacidad de ejecución de I&C para aumentar la escala de la estrategia de crecimiento de su empresa. Econduce es una solución de transporte que genera asimismo un impacto positivo para el medio ambiente: como el método de transporte de Econduce es totalmente eléctrico, es mucho más eficiente que un automóvil en el uso de la energía y no produce emisiones que contribuyen a la contaminación del aire, problema frecuente en algunas ciudades mexicanas.

La experiencia anterior del FOMIN con los fondos de capital para empresas en etapas tempranas ayudará a la administradora, I&C, a estructurar el fondo en conformidad con las prácticas óptimas internacionales y adoptar prácticas óptimas de gobernanza empresarial y normas ambientales y sociales, tanto para el propio fondo como para las empresas en las que invierta. El FOMIN hará una inversión de capital en una categoría de activos cuya oferta todavía es limitada en el mercado mexicano. Además, mejorará la credibilidad del fondo, que es un obstáculo a la recaudación de fondos que enfrentan las administradoras de fondos con un historial limitado, al ayudar a atraer otros inversionistas durante su primer cierre y los subsiguientes⁵.

⁴ La economía colaborativa, conocida también como consumo colaborativo, es un concepto de negocio que está en auge, en el que se refuerza la posibilidad (y quizás la preferencia) de las personas de tomar bienes en alquiler o en préstamo, en vez de comprarlos y poseerlos. La generación del milenio (las personas nacidas entre 1985 y comienzos de los 2000) han exhibido una fuerte preferencia por esta tendencia.

⁵ El nivel mínimo de capitalización del primer cierre es de US\$12 millones, mientras que los cierres subsiguientes buscarán obtener una capitalización total de US\$40 millones.

El hecho de que el Fondo de Innovación de México de I&C se concentre en compañías agropecuarias, tecnológicas y de educación complementa enfoques semejantes de otros fondos de la cartera del FOMIN en México y la región, permitiéndole comparar modelos de inversión y sus resultados en estos mismos sectores en otras áreas geográficas⁶. En su primer fondo piloto, I&C invirtió en dos compañías en cada uno de estos sectores, aprovechando la experiencia de su cofundador, Ricardo Elizondo, quien se encargó de la salida a bolsa de la compañía agroforestal Proteak en la Bolsa Mexicana de Valores.

Los resultados previstos del proyecto incluyen la generación de empleos directos e indirectos, con un énfasis particular en los trabajos formales y altamente calificados⁷, el aumento de las utilidades de las empresas de cartera, el fortalecimiento de una administradora local de activos y la movilización de nuevas inversiones hacia el fondo.

⁶ Las inversiones previstas del fondo en compañías agroindustriales por intermedio de un forjador de empresas como Blue Drop podría ser comparable con los resultados del modelo de Sembrador para inversiones en los fondos Agrotodesarrollo (CH-M1038) y VICTUS (RG-M1227) o con el modelo de Aqua para el fondo AGF LatAm (RG-M1197) en el Cono Sur. En vista del alcance y la profundidad de la cartera activa de más de 50 fondos con que cuenta actualmente el FOMIN, son numerosas las comparaciones que podrían hacerse al nivel de las compañías, los fondos, los países y las subregiones, pero las que se hagan dependerán de las compañías que en definitiva reciban inversiones del fondo.

⁷ Los trabajos altamente calificados reflejan los niveles 3 y 4 de la Clasificación Internacional Uniforme de Ocupaciones (CIUO) de la OIT, que típicamente requieren aptitudes para la resolución de problemas y para la toma de decisiones, así como creatividad, partiendo de un cúmulo de conocimientos fácticos, técnicos y de procedimiento en un campo especializado.