

Introducción

El Sembrar Micro Capital Fondo de Inversión Cerrado (FIC), administrado por Capital + SAFI S.A., es un vehículo financiero diseñado para preservar el capital del inversionista, obtener una adecuada rentabilidad en condiciones de seguridad, y apoyar el desarrollo de microempresas en Bolivia. Este fondo invierte en microempresas con potencial de crecimiento, ayudándolas a financiar sus operaciones, expandirse, y contribuir al desarrollo económico inclusivo del país.

Esta guía educativa explica detalladamente el funcionamiento del fondo, sus objetivos, estrategias, límites, beneficios, y el marco regulatorio que lo rige. Está escrita para ser comprensible por cualquier persona, con ejemplos prácticos y detalles técnicos.



¿Qué es un Fondo de Inversión?

Un fondo de inversión reúne el dinero de varios **inversionistas** para invertirlo en activos financieros, como bonos o empresas, con el objetivo de generar **rentabilidad**. La gestión está a cargo de una **Sociedad Administradora de Fondos de Inversión** (SAFI), que toma decisiones basadas en análisis expertos.

Ventajas de un fondo de inversión:

- **Acceso a oportunidades:** Permite invertir en microempresas sin grandes capitales individuales.
- **Diversificación:** Reduce el riesgo al distribuir el dinero en múltiples activos.
- **Gestión profesional:** Expertos manejan las inversiones.
- **Ejemplo práctico:** Quieres apoyar a un taller de artesanías, pero no tienes los Bs. 500,000 necesarios. Unes tu dinero con otros en un fondo, y la SAFI lo invierte en varias microempresas, repartiéndote las ganancias.

¿Qué es un Fondo de Inversión Cerrado?

El Sembrar Micro Capital FIC es un **fondo cerrado**:

- **Plazo fijo:** El dinero permanece invertido durante 5,400 días calendario (unos 15 años).
- **Cuotas negociables:** Las cuotas de participación pueden venderse en la Bolsa Boliviana de Valores (BBV) si necesitas liquidez.
- **Enfoque a largo plazo:** Ideal para microempresas que necesitan tiempo para crecer.

Ejemplo práctico: Es como un viaje en tren de 15 años. No puedes bajarte antes, pero puedes vender tu boleto en una estación (la BBV).

Objetivos del Sembrar Micro Capital FIC

El fondo tiene tres objetivos principales:

1. **Preservar el capital del inversionista:** Proteger el dinero invertido.
2. **Obtener una adecuada rentabilidad:** Generar ganancias mediante inversiones en microempresas.
3. **Apoyar el desarrollo de microempresas:** Financiar pequeños negocios para promover el crecimiento económico inclusivo.

Ejemplo práctico: Un taller de costura necesita Bs. 100,000 para comprar máquinas. El fondo le proporciona el capital, ayudándolo a crecer y generar empleos.

¿En qué invierte el fondo?

El fondo invierte en:

1. **Instrumentos de renta fija sin oferta pública:** Valores emitidos por microempresas, como:
 - **Bonos, debentures, y pagarés** que financian:
 - **Capital de operación:** Costos diarios, como insumos.
 - **Capital de inversión:** Compra de equipos o ampliación.
 - **Refinanciamiento de pasivos:** Reorganizar deudas, bajo condiciones estrictas.
2. **Instrumentos de renta fija de oferta pública:** Valores inscritos en el RMV, como:
 - **Bonos del Estado o del BCB.**
 - **Depósitos a plazo fijo (calificación mínima A3).**
 - **Bonos y pagarés bursátiles.**

Ejemplo práctico: El fondo podría invertir Bs. 2 millones en bonos de un taller de carpintería y Bs. 1 millón en bonos del TGN.

Empresas Objeto de Inversión (EOI)

Las **Emisores Objeto de Inversión (EOI)** son empresas agroindustriales que:

- Están legalmente constituidas.
- Tienen potencial de crecimiento y viabilidad financiera.
- Cumplen con normativas legales y tienen capacidad de pago.

Los **Criterios de Aceptación de Riesgos (CAR)** evalúan:

- **Tamaño:** Microempresas según ventas y empleados.
- **Calificación de riesgo:** Mínimo BBB3.
- **Indicadores financieros:** Rentabilidad, liquidez, solvencia.
- **Criterios cualitativos:** Gobernanza y transparencia.

Ejemplo práctico: Un negocio de panadería artesanal con estados financieros sólidos sería una EOI ideal.



Límites de Inversión

El fondo establece límites:

- **Liquidez:** Máximo 5% del patrimonio.
- **Instrumentos de oferta pública:** Mínimo **30%**.
- **Instrumentos sin oferta pública:** Máximo **70%**.
- **Por emisor:** Máximo **15%**.
- **Calificación de riesgo:** Mínimo **A3** para depósitos.

Ejemplo práctico: De Bs. 50 millones, máximo Bs. 35 millones en microempresas y mínimo Bs. 15 millones en valores públicos.

Estrategia y Metodología de Inversión

El fondo utiliza un enfoque **top-down**:

- **Análisis macroeconómico:** Evalúa la economía boliviana.
- **Análisis sectorial:** Examina el sector de microempresas.
- **Análisis de EOI:** Realiza debida diligencia.

Ejemplo práctico: Antes de financiar una panadería, el fondo analiza su plan de negocios y el mercado local.

Filosofía de Inversión

El fondo se basa en:

1. **Preservación del capital.**
2. **Transparencia.**
3. **Prudencia.**
4. **Diversificación.**

Ejemplo práctico: Invierte en varias microempresas y bonos seguros.



Seguimiento y Control

El fondo garantiza transparencia mediante:

- **Informes periódicos.**
- **Auditorías externas.**
- **Supervisión interna.**
- **Supervisión regulatoria.**

Ejemplo práctico: Informes trimestrales detallan el valor de las cuotas.

Beneficios para los Inversionistas

- **Rentabilidad potencial.**
- **Diversificación.**
- **Liquidez:** Venta de cuotas en la BBV.
- **Supervisión regulatoria.**
- **Impacto económico:** Apoyo a microempresas.

Ejemplo práctico: Inviertes Bs. 100,000 y puedes vender tus cuotas si necesitas liquidez.

Marco Regulatorio

El fondo opera bajo:

- **Ley No. 1834 del Mercado de Valores.**
- **Registro en el RMV.**
- **Negociación en la BBV.**
- **Supervisión de la ASFI.**

Ejemplo práctico: La ASFI revisa los reportes del fondo.

Ficha Técnica del Fondo

Concepto	Detalle
Nombre del Fondo	Sembrar Micro Capital FIC
Entidad Administradora	Capital + SAFI S.A.
Tipo de Fondo	Cerrado de inversión a largo plazo
Monto Total de Emisión	Bs. 500,000,000
Moneda	Bolivianos
Plazo de Vigencia	5,400 días calendario (~15 años)
Monto por Cuota	Bs. 50,000
Rendimiento	No garantizado
Redención	Al vencimiento del fondo
Negociación Bursátil	Cuotas negociables en la Bolsa Boliviana de Valores
Calificación de Riesgo	A1 - otorgada por Pacific Credit Rating

Conclusión

El **Sembrar Micro Capital FIC** apoya el crecimiento de microempresas bolivianas, promoviendo un desarrollo económico inclusivo. Es una opción confiable para inversionistas que buscan rentabilidad y impacto social.

¿Dónde obtener más información?

- Capital + SAFI S.A.
- **Dirección:** La Paz, Bolivia
- **Sitio web:** www.capitalsafi.com
- **Correo:** web@capitalsafi.com
- **Teléfono:** (591) 2 2141121
- **Materiales:** Reglamento completo en PDF