



# EQUITY CROWDFUNDING 101

GUÍA MUNDIAL HACIA LA REVOLUCIÓN FINANCIERA

OSCAR A. JOFRE JR.



KoreConX



# EQUITY CROWDFUNDING 101

GUÍA MUNDIAL HACIA LA REVOLUCIÓN FINANCIERA



## LIBRO UNO: UN FENÓMENO GLOBAL

Escrito por  
Oscar Andres Jofre Jr.

Editor  
Jason Futko

Diseño  
Mitchell Bombardier

Traducido por  
Paola Torreblanca-Fischer



# FELICITACIONES A EQUITY CROWDFUNDING 101

Este es verdaderamente un Crowdfunding 101. Lo que me agrada es cómo se integran los aspectos importantes de diligencia debida, para que el lector se de cuenta de la importancia de seguir las reglas. Además, ¡Proporciona las respuestas de como hacerlo!

Paul Niederer, CEO, ASSOBS

 @paulniederer

---

Quando reflexiono sobre la aparición de Crowdfunding, estoy constantemente impresionado por las personas que he conocido en los últimos años y su compromiso para establecer una industria organizada y operada profesionalmente. Que además, buscará no sólo estar a la altura de las aspiraciones de la democratización de la formación de capital y la inversión, sino aplicar un estándar más alto de gobernanza del que hemos visto en nuestro mercado tradicional de valores exentos --KoreConX es la evidencia de esta reflexión.

Douglas Ellenoff

 @douglasellenoff

---

Crowdfunding en general y Equity Crowdfunding en particular se han establecido para convertirse en la forma principal en que las pequeñas empresas se financiarán en el siglo XXI. Es crucial para todos los nuevos empresarios comprender cómo recaudar fondos de esta manera.

Gil Michel Garcia, CEO of WAFU ,

*Primera empresa Canadiense en completar una ronda de Equity Crowdfunding a través de internet en los Estados Unidos.*

 @GMichelGarcia

---

Educarse antes de lanzar un ofrecimiento es indispensable. Equity Crowdfunding 101 proporciona a los lectores de una gran base de conocimientos para construir sus multitudes.

Joy Schoffler, Crowdfunding Líder de Industria y Directora de Leverage PR.

 @joyschoffler

---

El libro de Oscar lleva Equity Crowdfunding de una palabra de moda al mundo real: el proceso, los jugadores, el marco legal, y las herramientas. ¡Un gran recurso!

David Berliner, CEO CoPower

 @daveberliner

Conosco a Oscar desde que empezó KoreConX en 2004. En ese lapso, se ha convertido en un experto en las mejores prácticas de gobernanza corporativa, en particular ayudando y facilitando a los miembros del Consejo y Funcionarios Corporativos a navegar con seguridad por los intrincados reglamentos de valores de empresas públicas y privadas. Él ha estado a la vanguardia del movimiento global de Equity Crowdfunding y este nuevo libro será un manual base para los inversionistas y emisores por igual.

Calvin McElroy, Prs

 @calvin\_mcelroy

---

Estamos presenciando un cambio drástico en la asignación de capital de riesgo a través de internet. Un dominio antes solamente disponible para instituciones y otros inversionistas sofisticados esto dependiendo de la legislación nacional, siendo más o menos abierto al público en general. Esto trae grandes oportunidades, pero también conlleva riesgos significativos. Capitales Privados en sus primeras etapas, capitales de riesgo y business angels, son usualmente asociados a la alteración positiva y éxito, pero son en realidad valores de alto riesgo que en general han usado más fondos de los que han retornado. En algunas legislaciones, especialmente en Europa quizás estos sectores han tenido demasiadas dificultades para establecerse, muchas veces por la falta de datos fiables y comparables que permiten que inversionistas institucionales hagan eficientes distribuciones de capital. Para Equity Crowdfunding es imperativo evitar los errores cometidos por otros en el pasado. Transparencia y protección del consumidor, especialmente en la forma de información, normas comparables y datos – Esto será clave en el desarrollo del sector de un Equity Crowdfunding sostenible y digno de confianza. Oscar Jofre toma un primer paso importante, al abordar las características comunes de Equity Crowdfunding para el público interesado.

En el futuro, uno puede solamente esperar ver un sector que es abierto y transparente en la construcción de conjuntos de datos y normas comunes con el fin de ayudar a los creadores de pólizas y reguladores a permitir el crecimiento de Equity Crowdfunding con inversores privados e institucionales, en todas las legislaciones y continentes."

Oliver Gajda,

*Cofundador y Presidente, de la Red de Crowdfunding Europea y Miembro del Comité Ejecutivo de CF50 Inc., La Junta de Expertos de Crowdfunding*

 @olivergajda

---

Crowdfunding adoptará un papel crucial en la economía global: Llevar la democracia a la asignación de capital. Esto dará poder a los individuos para distribuir mejor el capital en la sociedad mundial actual, y eliminar ineficiencias creadas por las estructuras jerárquicas como los bancos y otras instituciones financieras. Ahora todo el mundo está llamado a ser el árbitro de la distribución de la riqueza y contribuir activamente para deshacerse de los cuellos de botella (stream bottlenecks). Creo que estamos ante el comienzo de un cambio importante en todo el sector financiero.

Gianluca Valentini, CEO Equidam

 @luckyvalentini

---

Oscar ha hecho un trabajo fantástico detallando los fundamentos de Equity Crowdfunding en su libro Equity Crowdfunding 101. Si usted es empresario, inversionista o solo tiene curiosidad de saber sobre Equity Crowdfunding, este libro es indispensable.

Andy Bentz, CEO CrowdLanding

 @crowdlanding



Todos los derechos reservados. Ninguna parte de este eBook puede ser reproducida o transmitida, por cualquier medio [electrónico, fotocopia, grabación u otro] sin el permiso escrito del editor

Para más información contactar:



Oscar A. Jofre Jr. | Presidente, CEO y Fundador | KoreConX



[oscar@KoreConX.com](mailto:oscar@KoreConX.com)



[@oscarjofre](https://twitter.com/oscarjofre)



[linkedin.com/in/oscarjofre/](https://linkedin.com/in/oscarjofre/)



[koreconx.com](http://koreconx.com)

# TABLE OF CONTENTS

FELICITACIONES A EQUITY CROWDFUNDING 101 .....	2
PARA MÁS INFORMACIÓN CONTACTAR:.....	4
TABLA DE CONTENIDO.....	5
PRÓLOGO.....	6
<b>EMPEZEMOS CON LO BÁSICO</b> .....	8
¿CUÁLES SON LOS 4 TIPOS PRINCIPALES CROWDFUNDING?.....	9
¿QUÉ ES #EQUITYCROWDFUNDING?.....	11
¿CUÁLES SON LOS RIESGOS Y RECOMPENSAS? .....	13
UN EJEMPLO.....	14
¿DÓNDE PUEDES ENCONTRAR EQUITY CROWDFUNDING?.....	15
<b>EL PROCESO DE EQUITY CROWDFUNDING</b> .....	17
COMO PREPARARSE PARA EQUITY CROWDFUNDING.....	19
¿CÓMO FUNCIONAN LOS PORTALES DE EQUITY CROWDFUNDING?.....	20
¿QUÉ NECESITAN LOS PORTALES DE EQUITY CROWDFUNDING ANTES DE LISTAR UNA OPORTUNIDAD DE INVERSIÓN?.....	21
¿CÓMO FUNCIONARÍA UNA INVERSIÓN?.....	23
¿CÓMO FUNCIONA PARA EL EMISOR?.....	23
<b>CIERRE</b> .....	25
APÉNDICE A: RECURSOS.....	28
APÉNDICE B: PORTALES DE EQUITY CROWDFUNDING.....	29
APÉNDICE C: HERRAMIENTAS PARA EQUITY CROWDFUNDING.....	32

# PRÓLOGO

Equity Crowdfunding es considerado por muchos ser el santo grail del fenómeno de Crowdfunding que está arrasando el mundo. Durante los últimos 24 meses ha sido un frenesí de tweets, charla, blogs, artículos y reportajes sobre como empresarios y empresas pueden acceder a capital vía Equity Crowdfunding.

Muchas personas esperan con ansias que Equity Crowdfunding pronto esté disponible en su jurisdicción. A diferencia de otros tipos de crowdfunding, equity financing es una industria altamente reglamentada, que requiere reguladores que desarrollen guías apropiadas y reglamentos para Equity Crowdfunding pero sin regular en demasía. Esto ha causado mucho debate entre reguladores, grupos de protección de inversionistas, gobiernos, corporaciones y otros grupos de interés, sobre cuanta regulación es apropiada. Reguladores tienen dificultad a nivel mundial para proveer de una solución balanceada y por esta razón hay retrasos en su lanzamiento en algunas regiones. Habiendo dicho esto, reguladores mundiales están moviendose rápidamente para lanzar Equity Crowdfunding.

Estoy muy feliz de trabajar en esta serie de libros de Equity Crowdfunding, ya que muchos emprendedores, inversionistas, broker/dealers y profesionales, están buscando las respuestas básicas sobre Equity Crowdfunding: ¿Cómo entrar en esta industria? El propósito de este eBook es darle los fundamentos básicos para que usted pueda navegar dentro de este sistema.

Espero que disfrute de este eBook y termine con un entendimiento básico sobre Equity Crowdfunding a nivel mundial, las guías relevantes del presente que estamos viviendo y algunas herramientas para que pueda empezar.

Saludos,



  
KoreConX

Oscar A. Jofre Jr.  
Presidente, CEO y Fundador

Feliz Equity Crowdfunding

A MI TU TU

*que ha creído en mí y apoyado  
mi pasión como empresario*





# EMPEZEMOS CON LO BÁSICO

# ¿CUÁLES SON LOS 4 TIPOS PRINCIPALES DE CROWDFUNDING?

¿Qué es Crowdfunding? En el nivel más básico Crowdfunding es el juntar pequeños montos de capital de un gran número de personas, usualmente via internet, para financiar un negocio, proyecto u organización. Existen cuatro tipos:



## CROWDFUNDING BASADO EN ACCIONES

Inversionistas reciben una participación (en forma de acciones o unidades) en la compañía que recibe la inversión. El inversionista busca obtener un retorno en forma de dividendos o ganancias en el crecimiento del valor de su parte en la compañía (o ambos).



## CROWDFUNDING BASADO EN DONACIÓN

Las contribuciones van a una causa caritativa. Por ejemplo: usted da dinero para que una organización benéfica en un area pobre reciba las medicinas necesarias.

En este tipo de financiamiento colectivo los fondos son reunidos de una comunidad, para una iniciativa abierta al público, en la cual no hay una ganancia financiera para la gente que esta aportando el dinero. El pago para los contribuidores es la satisfacción de ayudar a gente que lo necesita.



## CROWDFUNDING BASADO EN PRÉSTAMO

Inversionistas reciben el dinero que invirtieron luego de un periodo de tiempo y además reciben un tipo de interés por el uso de su dinero.



## CROWDFUNDING BASADO EN RECOMPENSA

Contribuidores reciben un producto o servicio por los fondos que facilitaron a la compañía o individuo. El contribuidor aporta los fondos por adelantado con la promesa de recibir una recompensa más adelante. ( Por ejemplo: aportar un dinero para el desarrollo de un nuevo teléfono celular y recibir el teléfono luego que este haya sido desarrollado, fabricado, analizado y enviado).

Ya sea en Canadá, Brasil, Chile, Japón, Irlanda, Israel, Rusia, Suecia, El Reino Unido, Australia, Nueva Zelanda, Singapur, Tailandia, México, España, Los Países Bajos, o los Estados Unidos, Equity Crowdfunding está cambiando el panorama global para dar a todos ( la colectividad) una oportunidad de invertir o contribuir en una variedad de iniciativas.

---

A fines de setiembre (2014) según los estimados de Equity Crowdfunding en los Estados Unidos \$118 billones en propuestas fueron hechas con SEC, \$18 billones alcanzaron su objetivo para noviembre del 2014.

Los números alrededor del mundo están creciendo rápidamente conforme más portales de Equity Crowdfunding están siendo creados para unir inversionistas y compañías.



# ¿QUÉ ES #EQUITY CROWDFUNDING?

Con Equity Crowdfunding los inversionistas se convierten en accionistas de la compañía (emisor). Un inversionista posee acciones en una compañía que puede proporcionarle beneficios tales como el derecho al voto en las reuniones de accionistas, derecho a dividendos sobre las ganancias de la compañía (si han sido declarados) y el derecho a compartir en el valor de la compañía cuando se venden acciones. Por supuesto, también se corre el riesgo que enfrenta cualquier inversor que posee acciones de una empresa, que la empresa pueda perder o bajar significativamente de valor. Equity Crowdfunding ofrece a los inversionistas y compañías (entidades emisoras) increíbles opciones de invertir y financiar nuevas iniciativas de negocio. Hasta ahora no existía algo parecido que permita que inversionistas sin experiencia puedan invertir en ideas innovativas y potencialmente recibir grandes ganancias.

La siguiente imagen nos da un panorama de lo que es el ecosistema de Equity Crowdfunding (inversionistas, entidades emisoras, proveedores externos, portales y reguladores).



# VEAMOS ESTE ECOSISTEMA

Lo primero es entender que Equity Crowdfunding funciona en un ambiente altamente regulado por el país, estado o provincia en el que se realiza.

La **Comisión de Valores** está encargada por el gobierno local de implementar leyes que ofrezcan regulaciones detalladas. Además de monitorear, supervisar e intervenir en ciertos casos con multas, penalidades y sanciones. En resumen, mantener las reglas claras en cuanto a quien puede invertir y como una compañía calificada (entidad emisora) puede participar. Lo importante es proteger a los inversionistas y asegurar un mercado honesto.

Un gran ejemplo es el Acta de Trabajo (Jobs Act) de los Estados Unidos, títulos II y III. Esta provee una guía clara de quien puede invertir, cómo invertir, cómo un portal de Equity Crowdfunding debe operar y cómo una entidad emisora puede acceder a capital.

## HAY DOS TIPOS DE INVERSIONISTAS QUE PUEDEN INVERTIR EN EQUITY CROWDFUNDING

### 1 INVERSIONISTAS ACREDITADOS

Son aquellos considerados por la comisión de valores como individuos de altos ingresos, los cuales no serían catastróficamente afectados financieramente en caso que fallara compañía en la que invirtieron a través de un portal de Equity Crowdfunding. Cada país tiene sus propios parámetros pero aproximadamente calificaría el 3-5% de la población de un país. Normalmente, los emisores y el Portal deben confirmar que califican con la normativa local de valores.

### 2 INVERSIONISTAS NO ACREDITADOS

Es el resto de la población de un país que no cumple los requisitos para ser registrados como inversionistas acreditados.

**Portales de Equity Crowdfunding** unen a compañías e inversionistas en una plataforma informática segura. Hay portales que proveen oportunidades de inversión para inversionistas acreditados y no-acreditados. Estos portales también pueden variar en el tamaño de lo que ofrecen y los sectores industriales a los que sirven

### Entidad emisora (la compañía)

Ofrece acciones (valores) a cambio de fondos monetarios por parte de los inversionistas a través de un Portal de Equity Crowdfunding seleccionado. Actualmente en la mayoría de jurisdicciones de los Estados Unidos solo inversionistas acreditados pueden invertir en Equity Crowdfunding (con algunas excepciones).

### Proveedores terceros

Son los proveedores de tecnología y servicios para el ecosistema entero. Estos facilitan el proceso antes, durante y después de la transacción de equity crowdfunding. Estos son sumamente importantes para el ecosistema.

Los proveedores de servicios incluyen: abogados, contadores, medios sociales, compañías de comunicaciones, cumplimiento, gobernabilidad, comunicación de accionistas, manejo de accionistas, acreditación de inversionistas y reportes de diligencia debida.

### Reguladores

Cada país alrededor del mundo tiene reguladores que supervisan las actividades de los emisores, inversionistas, Plataforma de Equity Crowdfunding y proveedores terceros. Actualmente en la mayoría de jurisdicciones de los Estados Unidos solo inversionistas acreditados pueden invertir en Equity Crowdfunding (con algunas excepciones).

En resumen, Equity Crowdfunding es un método nuevo de buscar capital, el cual permite que compañías de todos los tamaños, incluyendo nuevas empresas reúnan fondos a través de plataformas seguras en internet, dándoles acceso a un gran número de inversionistas calificados.

Equity Crowdfunding les da a las compañías (entidades emisoras) una atractiva opción de reunir fondos, y ofrece a los inversionistas la posibilidad de ganancia en su inversión.

## ¿CUÁLES SON LOS RIESGOS Y RECOMPENSAS?

Como en cualquier inversión hecha hoy en día, existen Riesgos y Recompensas para todas las partes involucradas.

**Riesgo del inversionista:** Muchas empresas (entidades emisoras) que recaudan fondos mediante Equity Crowdfunding son generalmente empresas privadas pequeñas y requerirán capital adicional a medida que maduran. Si ese capital adicional no puede plantearse en el futuro esto podría impactar negativamente en el desarrollo de la empresa. Si las compañías no tienen éxito en el logro de sus objetivos, las empresas podrían fallar o reducirse, depreciando significativamente el valor de la inversión inicial realizada por los inversores.

**Recompensa del Inversionista:** Si las empresas (entidades emisoras) tienen éxito en el logro de su plan de negocios, estas podrían pagar los inversores dividendos, o buscar un listado público, o ser adquiridas.

**Riesgo de la Entidad Emisora (Compañía):** El reunir capital usando Equity Crowdfunding expone a su compañía a la competencia, clientes, y puede poner su negocio en riesgo de perder el control de su propiedad intelectual y secretos de mercado. Este riesgo se corre especialmente si envía información al portal a través de email u otro medio no seguro (ver Apéndice C: los beneficios de enviar información con seguridad a través de KoreConX).

**Recompensa para la Entidad Emisora (Compañía):** Equity crowdfunding les da a las compañías una opción más atractiva y realista de atraer inversión.

**Riesgo para Directores/Jefes :** Es importante que Directores y Jefes revisen todos los materiales que estarán compartiendo con los inversionistas. Consulten con sus asesores legales para comprender los riesgos asociados con la revelación y disseminación de información. Los Directores deben conocer las reglas de la Comisión de Valores de la jurisdicción en la que se encuentran, y del portal Equity Crowdfunding donde estarán. Todo esto antes de aplicar a cualquier portal.

Las reglas en jurisdicciones extranjeras no van a ser las mismas que las del país donde se encuentra, por eso es importante hablar con asesores (Legales, de contabilidad, directores y oficiales proveedores de seguros) que tengan conocimiento sobre esa jurisdicción.

Como en cualquier situación de manejo de riesgo, estos pueden ser mitigados al entenderlos y aplicando las medidas necesarias para proteger la compañía, a sus jefes y directores.

**Recompensa para Directores/Jefes:** El acceso a capital en la mayoría de los casos vale más que el problema del riesgo, siempre que se tenga buena asesoría sobre como mitigar los riesgos.

## UN EJEMPLO

Al invertir en una compañía a través de Equity Crowdfunding, se pueden recibir los siguientes beneficios:

- +** Una cartera de valores en una compañía.
- +** Ganancia sobre la inversión, si/cuando la compañía entra en la bolsa de valores, es vendida o pague un dividendo.
- +** La oportunidad de financiar la siguiente gran idea (el próximo Google, Facebook, Twitter, etc.).
- +** La manera de directamente apoyar a alguien que está cumpliendo el sueño de empezar y desarrollar un negocio que traerá innovación y trabajo a la comunidad.
- +** La oportunidad de apoyar el desarrollo de un negocio contribuyendo experiencia.

# ¿DÓNDE PUEDES ENCONTRAR EQUITY CROWDFUNDING?



Hay portales en todo el mundo que ofrecen la oportunidad de mostrar tú iniciativa y reunir capital.

Necesita estar seguro de cual es la jurisdicción de su compañía y la jurisdicción en la que opera el portal de Equity Crowdfund-ing. Una vez que se tiene esta información se puede determinar cual jurisdicción y portal es mejor para su compañía.

**Apéndice B** provee de una lista con todos los portales de Equity Crowdfunding que operan en el mundo. Los portales estan separados por país y el tipo de inversionistas a los que sirven. Tenga en cuenta que la información esta siendo actualizada diariamente y lo que le mostramos hoy cambiará rapidamente

Para mantenerse al día [www.CrowdLanding.com](http://www.CrowdLanding.com) le dará una lista completa de todos los portales de Equity Crowdfunding en el mundo, incluyendo proveedores de servicios relacionados con la industria.



# ¿QUIÉN ESTÁ INVOLUCRADO EN EQUITY CROWDFUNDING?

## Entidad Emisora (la Compañía)

La entidad legal que está en busca de capital.

## Inversionista

La persona que está en busca de una oportunidad de inversión y a la espera de recibir ganancias por su inversión (ROI).

## Accionista

Al invertir en la compañía, la relación cambia de inversionista a accionista. La compañía tiene que ser transparente con sus accionistas y brindarles toda la información conforme lo requiere su jurisdicción.

## Secretaria Corporativa

La mayoría de entidades que emisoras que desean hacer Equity Crowdfunding se encontrarán en la necesidad de tener una secretaria corporativa para que maneje el libro de minutos, las comunicaciones con los accionistas y el registro.

## Reguladores de valores

Proporcionan las reglas, orientación, supervisión, multas o penas y sanciones a los emisores, inversionistas, portales y todos los involucrados en Equity Crowdfunding que han incumplido las reglas de su jurisdicción.

## Portal de Equity Crowdfunding

Une a inversionistas y entidades emisoras. El portal tiene la responsabilidad de realizar la diligencia debida sobre el inversionista y todos los relacionados con la entidad emisora (la extensión de la diligencia depende en la jurisdicción y el tipo de portal). Dependiendo de la jurisdicción, el portal podría tener que entregar reportes a los reguladores.



# EL PROCESO DE EQUITY CROWDFUNDING

El ecosistema de Equity Crowdfunding tiene diferentes infraestructuras para operar de manera eficiente, satisfactoria y a la vez cumplir con todas las regulaciones locales de seguridad. A continuación puede observar un ejemplo de la Plataforma de infraestructura del ecosistema (ESIP)([www.koreconx.com](http://www.koreconx.com)) para Equity Crowdfunding.



# ¿CÓMO PREPARARSE PARA EQUITY CROWDFUNDING?



*Estoy interesado en Equity Crowdfunding.  
¿Qué es lo primero que tengo que hacer  
para empezar?*

Lo primero que debe hacer es poner su información corporativa en orden.

Puede utilizar una herramienta de KoreConX (ver Apéndice C) para ayudarle a capturar y administrar toda la información que el portal de Equity Crowdfunding requerirá de usted, sus directores, oficiales y su compañía.

## Asesores

Antes de usted considerar cualquier Equity Crowdfunding, hable con sus consejeros para asegurarse que su empresa es apta para Equity Crowdfunding.

Dependiendo de donde realiza el Equity Crowdfunding podría haber una situación de impuestos o que se requieran reestructuraciones corporativas. Es importante que sus abogados y contadores estén envueltos en el proceso desde el principio.

Como Equity Crowdfunding está evolucionando en jurisdicciones alrededor del mundo, usted puede encontrar que sus actuales consejeros, abogados, y contadores no estén tan bien informados con las reglas actuales de Equity Crowdfunding. Puede que necesite considerar encontrar especialistas en este campo.

Encontrará que va a necesitar todos estos profesionales que apoyen a su empresa para participar en el proceso para que tenga éxito

## Diligencia Debida (Due Diligence)

Es un ejercicio muy vigoroso y es importante que su empresa tenga toda la información necesaria lista para que el portal de Equity Crowdfunding lleve a cabo su diligencia debida de la manera más eficaz y segura. Tenga su libro de actas, registros corporativos y financieros al día. También necesitará proporcionar antecedentes de los oficiales, directores y cualquier accionista que posee el 10% o más de su compañía.

## La Documentación

Tenga todos los documentos necesarios listos: el plan de negocio, hoja de términos y condiciones, contrato de suscripción, acuerdo de accionistas y plataforma de inversión.

## Los Medios de Comunicación Social

Empiece a trabajar en la construcción de su huella en las redes sociales - [Twitter](#), [Facebook](#), [YouTube](#), [LinkedIn](#) y otros. Asegúrese de ser visto por el mundo, el ingrediente clave de crowdfunding son los MEDIOS DE COMUNICACIÓN SOCIAL. Comience a captar su audiencia en línea para apoyar su campaña de Equity Crowdfunding. Por último, construir relaciones con bloggers de gran alcance que puedan ayudar a difundir tu campaña.

## Video

No existe una historia de éxito individual en crowdfunding que no haya hecho hincapié en la importancia del vídeo. El video es la clave de tu campaña Equity Crowdfunding.

## Relaciones Públicas (PR)

¡Esto es muy importante! Necesita asegurarse de tener un buen Relacionista Público a bordo. Pues estará en una carrera de 30-45 días apenas se obtenga el listado en el portal de Equity Crowdfunding. Un buen relacionista público se asegurará de que se escriban artículos acerca de su empresa, atrayendo la exposición positiva. Cuanto más visitas a su página de internet, más inversión.

Una vez que tienes todo listo, puedes acercarte a un portal de Equity Crowdfunding para listarte.

Es altamente recomendado que usted aprenda tanto como pueda para realizar las preparaciones adecuadas. Si prefiere, hay varias empresas que proveen apoyo de preparación para empezar este proceso.

# ¿CÓMO FUNCIONAN LOS PORTALES DE EQUITY CROWDFUNDING?

Un portal de Equity Crowdfunding (ECFP) proporciona a la entidad emisora con un portal seguro, con presencia en los medios sociales, para recaudar capital, a cambio de una tarifa al final del cierre de una financiación exitosa.

El portal de Equity Crowdfunding permite a los inversionistas y a los emisores utilizar ampliamente los medios de comunicación social como la mejor manera de ponerse en contacto con la gente que ya conocen o con los que estarían interesados en ver su propuesta de inversión.

Curiosamente, ofertas de equidad generalmente aparecen de una manera informal en estos portales, lo que significa que después hecha la debida diligencia un negocio puede enumerar su oferta de equidad. Los portales no hacen juicio o recomendaciones.

Las reglas para publicar y los requisitos de diligencia debida pueden variar en cuanto a la jurisdicción. El emisor debe publicar toda la información necesaria para que la gente pueda tomar la decisión adecuada de inversión.

El objetivo de los mejores portales es atraer la inversión privada y estilo Ángel de inversión a cada individuo (sujeto a los límites de inversiones legales), algo que anteriormente estaba reservado para sólo unos pocos. Equity Crowdfunding ofrece a los inversionistas calificados una fuente alternativa de inversión diferente a las tradicionales acciones públicas, bonos y fondos mutuos de inversiones. Aunque este nuevo tipo de inversión es más riesgoso en su naturaleza, los rendimientos pueden ser potencialmente mayores al invertir en empresas en etapa temprana.

## ¿QUÉ NECESITAN LOS PORTALES DE EQUITY CROWDFUNDING ANTES DE LISTAR UNA OPORTUNIDAD DE INVERSIÓN?

Portales de Equity Crowdfunding reciben 1,000 solicitudes por mes y rechazan un 70%. Sólo los más prometedores figuran en portales de Equity Crowdfunding.

La razón para la mayoría de rechazos, es simplemente que las empresas no están listas para Equity Crowdfunding. Las empresas no han hecho sus deberes y no han preparado los registros corporativos apropiados y completos, información financiera, campaña de relaciones públicas, presencia en los medios sociales, o potencialmente no son un negocio viable. Los portales requieren calidad y tienen el derecho de rechazar las empresas que no cumplen con todas sus normas.

El primer portal en el mundo de Equity Crowdfunding es ASSOB de Australia, ha estado operando durante 8 años y ha reunido \$135 millones a través de su portal. Sus altos estándares son evidentes en los resultados que han logrado. Hasta la fecha han tenido cero fraudes y 85% de las empresas que invierten a través de su portal están todavía operativas y son exitosas.

A continuación, lo que todo portal de Equity Crowdfunding desea para atraer más compañías (emisores) e inversionistas:

### 1 LIBRO DE ACTAS

El libro de minutos al día

No deficiencias en el libro de minutos.

Tabla de Capital al día (Información accionista, estructura de capitalización de acciones)

Documentación de transacciones

# 2

## DILIGENCIA FINANCIERA

Auditoría y revisión de estados financieros. Aviso al lector: requerimientos varían según la jurisdicción  
Proyección de ingresos, gastos, ganancias, flujo de dinero en efectivo, balance general

# 3

## REVISIÓN DE ANTECEDENTES

De oficiales, directores, y accionistas con más del 10% de acciones en la compañía.

# 4

## PLAN DE NEGOCIOS

Plan de negocios de la empresa (emisor)  
Plan ejecutivo  
Hoja de resumen de términos para ofrecer inversión

# 5

## DOCUMENTOS DE INVERSIÓN

Hoja de condiciones  
Acuerdo de Suscripción  
Acuerdo de accionistas (si fuera necesario)  
Plataforma de inversor (memorando de ofrecimiento o memorando de colocación privada, dependiendo de la jurisdicción)  
Video de Crowdfunding

# 6

## MEDIOS DE COMUNICACIÓN SOCIAL

Asegúrese de tener una huella grande dentro de los medios de comunicación social (LinkedIn, Twitter, Facebook, YouTube, etc.)  
Tenga una estrategia de publicidad para su campaña de Equity Crowdfunding

# 7

## REGLA DEL 30%

Tener el 30% del capital que necesitas ya reunido con anterioridad

Recuerda, con Crowdfunding los principios para recaudar dinero no han cambiado, sólo la velocidad de recaudar los fondos y la amplitud de inversores calificados que puedes atraer. ¡No puedes permitirte omitir pasos!

# ¿CÓMO FUNCIONARÍA UNA INVERSIÓN?

Después de crear una cuenta de inversor, el inversionista podrá ver las ofertas publicadas por los emisores. Puede observar con más detenimiento ofertas de su interés, hacer preguntas a los emisores buscando financiamiento y observar las discusiones en línea en el portal entre emisores y otros inversores que siguen a su ofrenda monetaria.

Una vez que un inversionista ha encontrado una oportunidad en la que le gustaría invertir, confirma su interés por participar en la oferta. Dependiendo del país y la jurisdicción en la que se encuentra, el portal tendrá que calificar al inversor, al emisor o ambos.

Cuando el inversor decide invertir en una iniciativa, lo hace especificando el monto a ser invertido. Dependiendo del país y jurisdicción, se pedirá al inversionista enviar fondos a un fideicomiso por el agente depositario del portal, el emisor o un tercer partido depositario. Los fondos permanecerán en fideicomiso y no serán entregados al portal o entidad emisora hasta que la compañía no haya completado hasta el último requerimiento de la ofrenda.

Después de una exitosa oferta de acciones, el portal enviará un correo electrónico al inversionista con la información de su inversión y para hacerle saber que ya puede acceder a toda la información de su cierre (vía KoreConX o cualquier otro método que ese portal particular esté utilizando).

Una vez el proceso de oferta termina con éxito, la cartera de inversiones del inversionista se actualizará en el portal de Equity Crowdfunding. Dependiendo del portal, el país y jurisdicción habrá interacciones entre los inversionistas y emisores después de que se haya completado la transacción.

# ¿CÓMO FUNCIONA PARA EL EMISOR?

Después de establecer una "cuenta de emisor" con el portal Equity Crowdfunding, el emisor debe proporcionar todos los documentos necesarios para apoyar su oferta de acciones. En primer lugar, el emisor necesita proporcionar información al portal para que se haga la debida diligencia. El portal de Equity Crowdfunding revisará la información sobre el emisor para determinar si el emisor cumple los requisitos para figurar en su portal. Una vez que el emisor ha sido seleccionado para publicar su anuncio, el emisor tendrá que tener toda la información relevante sobre su oportunidad de inversión lista para ser publicada en el portal. La creación de la oferta debe tomar entre 45 y 90 días, dependiendo de la habilidad del equipo emisor.

Cuando la oferta está lista para el lanzamiento, el emisor tendrá que especificar los mínimos y máximos capitales requeridos por su empresa y lo que intentan hacer con los fondos recibidos.

Una vez que un inversionista encuentra una oportunidad en la cual le gustaría invertir, dependiendo de la jurisdicción el inversionista tendrá que ser calificado. El inversionista tendrá acceso a todos los documentos de inversión de la empresa y se requerirá que reconosca los riesgos.

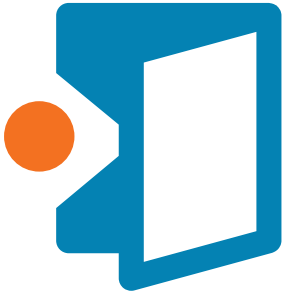


Las ofertas están "vivas" de 30 a 90 días en la plataforma de crowdfunding dependiendo del país y la jurisdicción. Durante este tiempo, el portal promocionará su plataforma de mercado y describirá las ofertas enumeradas en su plataforma. Es crucial que los emisores realicen su comercialización a través de sus propias redes sociales, ser receptivo y activo en la sección de discusión del portal crowdfunding. Los emisores con la contribución más activa y con actualizaciones semanales son más propensos a tener éxito con sus campañas de recaudación de fondos. Como en todo, en los medios sociales se trata de activamente ir construyendo una comunidad de interés.

La mayoría de portales ofrecen una gama de herramientas de redes sociales que permiten al emisor socializar y compartir su ofrecimiento más fácilmente. El emisor puede añadir actualizaciones a su ofrecimiento o campaña de crowdfunding mientras está "vivo" en la plataforma. También pueden hablar acerca de la oferta con potenciales inversionistas a través del área de propuestas de Medios Sociales (OSM Offering Social Media). Durante el proceso de Equity Crowdfunding la OSM está abierta a cualquier inversor que sigue una oferta. Es importante que el emisor busque el asesoramiento adecuado y la orientación de sus asesores (Legales) sobre lo que pueden y no pueden decir en su correspondencia, ya que los reguladores de valores tienen normas estrictas y mantienen un ojo vigilante.

Una vez que el emisor ha alcanzado su meta mínima sobre su oferta de Equity Crowdfunding pueden elegir cerrar la oferta. Los documentos de cierre de los emisores se actualizarán automáticamente en KoreConX (o por el portal u otro tercero) y los nuevos accionistas serán invitados a KoreConX (o acceder de otro modo o recibirlos manualmente) para acceder a todos sus documentos de cierre relacionados con sus inversiones.

Si no se alcanza el mínimo dentro del periodo de listado, la ronda de financiación no ha tenido éxito. En este caso, no pasará nada, todos los fondos en fideicomiso son devueltos a los inversionistas.



# CIERRE

Estoy feliz de ser parte del fenómeno mundial que es Equity Crowdfunding. Conforme vamos siguiendo este emergente sector de inversión que está creciendo rápidamente, sabemos que va a causar un enorme cambio en la manera de promover excelentes productos, servicios, empresas innovadoras y una nueva generación de emprendedores e inversores que quieren una verdadera nueva forma de invertir.

Estén atentos a mi próximo libro sobre Equity Crowdfunding en Norteamérica.

Saludos,

Oscar A. Jofre Jr.

## AUTOR

Oscar A Jofre Jr. | Autor - Presidente, CEO y fundador | KoreConX

Email: [oscar@koreconx.com](mailto:oscar@koreconx.com)

Twitter: [@oscarjofre](https://twitter.com/oscarjofre)

LinkedIn: [www.linkedin.com/in/oscarjofre/](http://www.linkedin.com/in/oscarjofre/)

Website: [www.koreconx.com](http://www.koreconx.com)

## EDITOR

Jason Futko | CFO | KoreConX

Email: [jason@koreconx.com](mailto:jason@koreconx.com)

Twitter: [@jasonfutko](https://twitter.com/jasonfutko)

LinkedIn: [www.linkedin.com/in/jasonfutko/](http://www.linkedin.com/in/jasonfutko/)

Website: [www.koreconx.com](http://www.koreconx.com)

## DISEÑO

Mitchell Bombardier | Principal | Bombardier Creative

Email: [mitch@bombardiercreative.com](mailto:mitch@bombardiercreative.com)

LinkedIn: [www.linkedin.com/in/mitchbombardier/](http://www.linkedin.com/in/mitchbombardier/)

Website: [www.bombardiercreative.com](http://www.bombardiercreative.com)

## TRADUCIDO POR

Paola Torreblanca-Fischer | Vice-President Whitetower Group


Email: [Ptorreblanca@whitetowergroupworld.com](mailto:Ptorreblanca@whitetowergroupworld.com)

LinkedIn: [www.linkedin.com/pub/paola-torreblanca-fischer/](http://www.linkedin.com/pub/paola-torreblanca-fischer/)

# SOBRE EL AUTOR

## Oscar A. Jofre Jr.

 @oscarjofre

 [www.facebook.com/oscarjofre](http://www.facebook.com/oscarjofre)

 [google.com/u/0/+OscarJofre](https://google.com/u/0/+OscarJofre)

 [linkedin.com/in/oscarjofre/](https://linkedin.com/in/oscarjofre/)

 [oscar@koreconx.com](mailto:oscar@koreconx.com)



Emprendedor e innovador de tecnología de origen Chileno, Oscar trae consigo 25 años de experiencia en alta gerencia, marketing, relaciones de inversionistas y ventas, con un patrón probado de liderazgo centrado en los resultados. Oscar actualmente es fundador, Presidente y CEO de KoreConX, una plataforma de infraestructura de ecosistema (ESIP), la cual provee utilidades esenciales al sector de crowdfunding: Organizando, manejando información corporativa, y haciendo llegar esta información a selectos accionistas. Todo esto de manera segura, rápida, efectiva y a bajo costo. El ESIP crea efectividad, reduce costos, reduce riesgos, y mejora las comunicaciones. Entidades emisoras en 44 países ya están usando la plataforma KoreConX.

La plataforma KoreConX trabaja con portales de Equity Crowdfunding ofreciéndoles todo tipo de soluciones al ellos usar el Ecosistema de infraestructura (ESIP) de KoreconX.

El liderazgo de Oscar ha transformado a KoreConX en el líder mundial en plataformas de infraestructura de Crowdfunding (ESIP)

[www.KoreConX.com](http://www.KoreConX.com)

Oscar es también miembro del Crowdfunding Intermediary Regulatory Advocates en los Estados Unidos ([www.CFIRA.org](http://www.CFIRA.org)).

También es Co-fundador y miembro del Equity Crowdfunding Alliance of Canada (ECFA Canada) [www.ECFACanada.ca](http://www.ECFACanada.ca).

Además, es parte del Executive Council of the Midmarket Alliance en los Estados Unidos ([www.midmarketplace.com](http://www.midmarketplace.com))

Oscar ha sido reconocido como uno de los 10 líderes hispanos más influyentes en Canadá. En mayo del 2010, Oscar A. Jofre Jr. fue reconocido por sus logros por el Honorable Stephen Harper.

[www.marketwired.com/press-release/boardsuiter-corp-president-ceo-oscar-a-jofre-jr-recognized-rt-hon-stephen-harper-1272320.htm](http://www.marketwired.com/press-release/boardsuiter-corp-president-ceo-oscar-a-jofre-jr-recognized-rt-hon-stephen-harper-1272320.htm)

En setiembre de 2012 Oscar fue galardonado como El Hombre de Negocios de Visión del 2012, por la Cámara de Comercio Hispana de Toronto.

# APÉNDICE A: RECURSOS

Estos son algunos excelentes recursos para obtener la información más reciente sobre Equity Crowdfunding. Como puede imaginar esto evoluciona, si he olvidado a alguien mil disculpas, pero por favor mande un email así puedo actualizar la información.

## GRUPOS PARA UNIRSE EN LINKEDIN

Equity Crowdfunding

<http://www.linkedin.com/groups/CrowdFunding-Equity-3580495>

## ASOCIACIONES

CFIRA.org

CFPA.org

EMDACanada.com

## MEDIOS DE COMUNICACION DE EQUITY CROWDFUNDING

Los medios de comunicacion juegan un papel importante para Equity Crowdfunding.

## CROWDFUNDBEAT

El líder en las últimas noticias de Equity Crowdfunding

<http://www.Crowdfundbeat.com> Estados Unidos

<http://www.Crowdfundbeat.ca> Canadá

<http://www.Crowdfundbeat.com.au> Australia

<http://www.Crowdfundbeat.com.uk> Reino Unido

## EQUITIES

<http://www.equities.com>

## CROWDFUNDINSIDER

<http://www.crowdfundinsider.com>

## CROWDINSIDER

<http://www.crowdinsider.com>

## THE CROWDCAFE

<http://www.thecrowdcafe.com>

## ESIP BLOG

[www.koreconx.com/blog](http://www.koreconx.com/blog)

Le pedimos que si va a hacer un tweet o publicar blogs use los términos adecuados para que las personas puedan tomar nota:

[#equitycrowdfunding](#)

# APÉNDICE B: PORTALES DE EQUITY CROWDFUNDING

Portales de Equity Crowdfunding traídos a usted por CrowdLanding <http://www.crowdlanding.com> esta lista es a partir de diciembre del 2013. Si su nombre falta comuníquese conmigo lo antes posible para que su portal se pueda enumerar.

CrowdLanding también ofrece agregación de ofertas de inversión de múltiples plataformas y agregación de servicios de crowdfunding.

40 Billion	40billion.com	USA
99Funding	99funding.com	USA
AbundanceGeneration	abundancegeneration.com	Reino Unido
Acumen	acumen.org	USA
AgFunder	agfunder.com	USA
Angel.me	angel.me	Bélgica
ASSOB	assob.com.au	Australia
Bank To The Future	banktothefuture.com	Reino Unido
Becovillage	becovillage.com	USA
Bolstr	bolstr.com	USA
BragFund	bragfund.com	USA
Broota	broota.com	Chile
C-Crowd AG	c-crowd.com	Suiza
California Stock Exchange	calstockexchange.com	USA
Cielex	cielex.com	USA
Cinema Shares	cinemashares.com	USA
Circle Up	circleup.com	USA
CivilisedMoney	civilisedmoney.com	Reino Unido
CloudFunded	cloudfunded.com	USA
Cofolio	mycofolio.com	USA
Collaperty	collaperty.com	USA
CommunityLeader	communityleader.com	USA
Companisto	companisto.de	Alemania
ConfidentCrowd	confidentcrowd.com	USA
Conzortia	conzortia.com	USA
Copower	copwer.co	Canadá
CraftFund	craftfund.com	USA
Crowd Equity	crowdequity.com	Suecia
Crowd2IPO	crowd2ipo.com	Reino Unido
Crowdahouse	crowdahouse.com	Reino Unido
Crowdbaron	crowdbaron.com	Hong Kong
Crowdbnk	crowdbnk.com	Reino Unido
Crowdcube Ltd	www.crowdcube.com	Reino Unido
CrowdEats	crowdeats.com	USA
Crowdfunder	crowdfunder.com	USA
Crowdfunder Co-op	crowdfundercoop.com	USA
Crowdfunding Services	crowdfundingervices.net	USA
CrowdfundingBank	crowdfundingbank.com	USA
CrowdMason	crowdmason.com	USA
CrowdMission	crowdmission.com	Reino Unido
CrowdPad	crowdpad.co	USA

CrowdStreet	crowdstreet.com	USA
Dragon Innovation	dragoninnovation.com	USA
EarlyShares	earlyshares.com	USA
Endurance Lending Network	enduranceln.com	USA
Equidy	equidy.co	USA
Equitynet	www.equitynet.com	USA
EquityShack	EquityShack.com	USA
eRaise	eraise.com	USA
Eureeca	Eureeca.com	Emiratos Árabes Unidos
Exploration Funder	explorationfunder.com	USA
FilmFunder	filmfunder.com	USA
Fquare	fquare.com	USA
Fund Room	fundroom.com	USA
Fund Saint Louis	fundstlouis.org	USA
Fundable	fundable.com	USA
Fundacity	fundacity.com	Chile
FundARealty	fundarealty.com	USA
FundedByMe	fundedbyme.com	Suecia
Funders Club	thefundersclub.com	USA
Funding LaunchPad	FundingLaunchPad.com	USA
Fundington	fundington.com	USA
FundRise	fundrise.com	USA
FundRoom	fundroom.com	USA
FundTheGap	fundthegap.com	Reino Unido
Globerex	globerex.com	USA
Go 4 Funding	go4funding.com	USA
Grofolio	grofolio.co	USA
GrowthFunders	growthfunders.com	Reino Unido
GrowVC	www.growvc.com	Hong Kong
Gust	Gust.com	USA
Health Tech Hatch	healthtechhatch.com	USA
Healthfundr	healthfundr.com	USA
HealthiosXchange	healthiosxchange.com	USA
Hyperfund	hyperfund.com	USA
Hyperfund	hyperfund.com	USA
I-Bankers Direct	ibankersdirect.com	USA
iCrowd	icrowd.com	USA
Investiere	investiere.com	Suiza
IPO Village	ipovillage.com	USA
IRAvest	iravest.com	USA
Joinvestor	joinvestor.com	USA
JumpStartFund	http://www.jumpstartfund.org/	USA
Klondike Strike	http://www.klondikestrike.com	Canadá
LendSquare	lendsquare.com	USA
Liifmed	liifmed.com	USA
Local Stake	localstake.com	USA
Lumni	lumni.net	USA
Main Street Crowd	mainstreetcrowd.com	USA
Maker Staker	makerstaker.com	USA
McKenson Invest	mckenson-invest.com	Francia
MediaShares	mediashares.com	USA

Microgenius	microgenius.org.uk	Reino Unido
MicroVentures	microventures.com	USA
Monetarex	monetarex.com	USA
Mosaic	joinmosaic.com	USA
OffeBoard	www.OfferBoard.com	USA
OpenAvenue	openavenue.com	Canadá
OurCrowd	www.ourcrowd.com	Israel
Pave	pave.com	USA
Peoples VC	PeoplesVC.com	USA
PetroPlata	http://www.petroplata.com	Canadá
Poliwogg	poliwogg.com	USA
Primarq	primarq.com	USA
Prodigy Network	prodigynetwork.com	USA
Property Peers	propertypeers.com	USA
Prosper	prosper.com	USA
Pushfunder	pushfunder.com	USA
Racing Shares	racingshares.com	USA
Realty Mogul	realtymogul.com	USA
Realty Shares	realtyshares.com	USA
Rebirth Financial	rebirthfinancial.com	USA
RelayFund	relayfund.com	USA
Return on Change	returnonchange.com	USA
Rock the Post	rockthepost.com	USA
SecondMarket	secondmarket.com	USA
SeedInvest	seedinvest.com	USA
SeedMatch	seedmatch.com	Alemania
Seedrs	seedrs.com	Reino Unido
SeedUps	seedups.com	Irlanda
SeedUps Canada	seedups.ca	Canadá
Silver Maple Ventures	www.frontfundr.com	Canadá
Slated	slated.com	USA
SmartMarket.net	smartmarket.net	Federación Rusa
Spark.Exchange	http://www.Spark.Exchange	USA
Sprowd	sprowd.com	Netherlands Nigeria
Start Crunch	startcrunch.com	USA
Startups.co	startups.co	
StartupValley	startupvalley.com	USA
Sterling Funder	sterlingfunder.com	USA
SunFunder	sunfunder.com	USA
Symbid	symbid.com	Países Bajos
Syndicate Room	syndicateroom.com	Reino Unido
ThrillCapital	thrillcapital.com	Nueva Zelanda
UFOstart	ufostart.com	Alemania
Uinvest	uinvest.com.ua	Ucrania
Up and Funding	upandfunding.com	Reino Unido
VentureHealth	venturehealth.com	USA
WeFunder	wefunder.com	USA
Wesparkt	wesparkt.com	USA
WiSeed	www.wiseed.fr	Francia



# APÉNDICE C: HERRAMIENTAS PARA EQUITY CROWDFUNDING

Herramientas adicionales para Equity Crowdfunding

## KORECONX

KoreConX ofrece soluciones a entidades emisoras asistiéndolos antes, durante y después del Crowdfunding.

Las entidades emisoras pueden registrarse en KoreConX para manejar su información corporativa, compartirla con sus miembros del Directorio y ayudarlos a organizar todos los requisitos para diligencia debida del Crowdfunding, todo en un ambiente seguro. Los emisores pueden manejar las reuniones de directorio, comités y lo más importante, la información de sus accionistas y registración de acciones.

KoreConX provee a las emisoras la habilidad de comunicarse con todos sus accionistas en una plataforma segura.

Visite <http://www.KoreConX.com>

## PORTALES DE EQUITY CROWDFUNDING

Para aprender más sobre lo que KoreConX puede hacer para asistirlo antes, durante y después de finalizada la transacción visite

<http://www.KoreConX.com>

## EQUIDAM

Provee la herramienta líder para que las compañías conozcan el valor de su start up.

<http://www.equidam.com>

## EARLYIQ

Le da un completo, imparcial y fácil de entender reporte de Diligencia sobre compañías que buscan inversiones. Las compañías se benefician al establecer transparencia, los inversionistas ganan una visión sin precedentes y mercados asociados son facilitados.

<http://www.earlyiq.com>

## KOREPLATFORMS

Provee el líder en Portales de Equity Crowdfunding etiqueta blanca para aquellos que desean seriamente ser parte del Equity Crowdfunding.

<http://www.KorePlatforms.com>