PECAP

Asociación Peruana de Capital Semilla y Emprendedor

Reporte de **Inversiones de Capital Emprendedor** en Perú 2021

Con el apoyo de:

aws Microsoft

ÍNDICE

Prólogo 03

Resumen del año 06

Introducción 08

Glosario 11

Metodología 14

El proceso de convertirse en socio del primer Fondo de Fondos peruano 15

- Martín Aspíllaga, Partner y Co-Founder de Salkantay Ventures

Fondos extranjeros invirtiendo en Perú 17

- Andrea Araneda, partner de FEN Ventures

Inversiones de Venture Capital 2021 19

Inversiones por tipo de inversionista 22

Inversiones por tipo de sector 23

Startups con las rondas de inversión más altas en 2021 24

El rol de los estudios de abogados en las transacciones de inversión 25

La perspectiva de una startup recibiendo financiamiento de inversionistas privados y públicos 26

- Larissa Arias, COO & Co-Founder de Manzana Verde

La historia del levantamiento de capital del "soonicorn" peruano 28

- Rodolfo Dañino, COO & Co-Founder de Crehana
- Maria Pia Morante, Investment Director de ALIVE Ventures

Censo de startups peruanas 30

Impacto de startups en generación de empleo .. 34

Participación de la mujer por sectores 35

Mujeres en roles de liderazgo 36

Peru Venture Capital Conference 2021 37

VC LATAM SUMMIT 2021 38

Actividades PECAP 2021 39

Actividades PECAP 2022 41

Carolina Huaranca

General Partner, First Close Partners
Founder & Managing Partner, 1504 Ventures

"Perú, un mercado de rápido desarrollo, cada vez atrae más atención. [...] El talento emprendedor peruano se está expandiendo más allá de sus fronteras."

El 2021 probó ser un año clave para el ecosistema latinoamericano de startups. La región ha sido testigo del incremento de inversiones tanto de origen internacional como de origen local. De acuerdo a Pitchbook y CB Insights, las startups latinoamericanas levantaron USD 14.8 billones en capital emprendedor durante el 2021, esto equivale a un crecimiento del 174% a comparación del año anterior. Hasta el momento la mayoría del capital se ha concentrado en Brasil y México.

Perú, un mercado de rápido desarrollo, cada vez atrae más atención. Kaszek, el fondo más prominente de la región, por ejemplo, hizo su primera inversión en Perú el año pasado en Crack the Code, una startup Edtech. El talento emprendedor peruano se está expandiendo más allá de sus fronteras. Favo, una comunidad de compras de supermercado que conecta a emprendedores locales y vecinos, es un claro ejemplo de esto. Esta compañía cerró una inversión de USD 26.5 millones para su Serie A. Esta ronda fue liderada por Tiger Global en el último trimestre de 2021. Crack the Code y Favo son, también, un claro ejemplo de que la inversión no solo se enfoca en fintechs. Además, es muy importante también resaltar la diversidad de sus fundadores, ya que cada una de las startups mencionadas tiene una fundadora o co-fundadora mujer.

En mi rol como inversionista, estoy observando que se le está dando una mayor importancia a la diversidad en los equipos fundadores de startups y en los y las partners de los fondos de inversión. Este es, sin duda, un panorama muy diferente a comparación de años pasados. En mi experiencia, he invertido en más de 130 startups y fondos de capital emprendedor alrededor del mundo. Considero que la diversidad ya no es algo “bonito de hacer”, “que se siente bien”, “tema de recursos humanos” o “problema moral”. Las y los inversionistas han analizado la data y notaron que invertir en diversidad es una *alpha strategy*. Esta idea es reforzada por la entrada de la "Generación Z" como nuevos inversionistas. Este grupo valora mucho más la inclusión y autenticidad por encima de todo. La convergencia de todo esto, combinado con el movimiento hacia la descentralización del internet, resultan en un ambiente único.

En el mercado mundial hay cientos de gestores de fondos, con o sin experiencia, que actualmente están buscando levantar fondos. La mayoría de gestores primerizos están levantando menos de USD 100 millones y están enfocados en la inversión de

etapa temprana. Los y las Limited Partners (LPs), o inversionistas en fondos de venture capital, evalúan la colocación de estos fondos de acuerdo a muchos criterios. Algunos de estos criterios son: el equipo, la tesis de inversión, la exposición geográfica, el acceso a deal flow, la habilidad para elegir, el juicio, la estrategia y construcción de portafolio, entre otros. Entonces, un equipo saliendo al mercado con sólo partners hombres puede fácilmente ser interpretado como una oportunidad perdida para captar un deal flow diferenciado. Hay tolerancia limitada para este problema, como pueden ver en el anuncio inicial de Bain Capital Crypto Fund. El tweet, ya borrado, recibió una gran crítica y resultó en que la firma reevalúe sus decisiones de contratación al nivel de partner. [Ver imágenes en la siguiente página]

El Venture Capital es finalmente un negocio empujado por las relaciones, entonces tener una red más diversa resulta en un mejor dealflow propio que lleva a drive alpha. Para conseguir un mayor potencial de retorno, espero que veamos que los fondos de inversión tradicionales empiecen a ver maneras de diversificar su acceso a deals. Por ejemplo, un fondo de múltiples etapas o un fondo de crecimiento empezarán a anclar nuevos fondos dirigidos por gestores, tradicionalmente, poco o no representados. Los fondos de inversión expandirán su foco más allá de la inversión directa e invertirán en nuevos gestores de fondos para complementar el deal flow principal del fondo. Por años, GPs con mucha reputación han sido LPs en nuevos fondos que complementan su dealflow y esto les ha permitido participar en nuevos sectores o en etapas que escapan a su tesis. Los GPs de Tiger ya están haciendo inversiones semillas en un fondos de los cuales un puñado tienen a gestores tradicionalmente poco representados que hacen parte del portafolio de First Close partners. Este enfoque sólo crecerá con el tiempo.

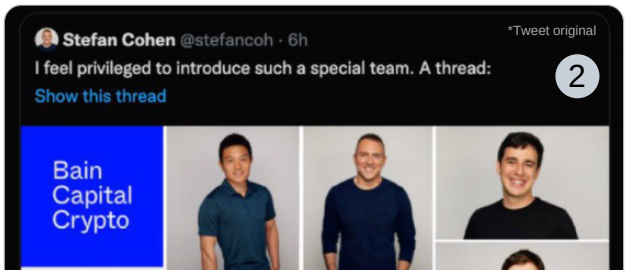
Nuevos y nuevas gestores y gestoras de fondos que buscan levantar capital de LPs grandes como lo son fundaciones y fondos universitarios deben esperar ser cuestionados sobre sus ideas con respecto a diversidad y su estrategia respecto a este tema. La autenticidad siempre triunfa acá. Hay un apetito significativo para fondear talento poco representado que lidere fondos o startups, el cuan poco representados varía de acuerdo al país.

Revisando los resultados y categorías de diversidad del Censo de Startups que hizo PECAP, espero que los LPs basados en los EEUU se alinearán a las métricas de diversidad como lo son Afro-descendiente, Indigena-descendiente, género, gente con discapacidad y LGBTIQA+ cuando evalúen la diversidad de un fondo basado en Perú. Me impactó profundamente el hecho de que sólo el 23.3% de los fundadores se identifica como alguien con raíces indígenas en comparación con el hecho de que el 85.6% de la población total se identifica de esta forma. Esto refuerza el hecho de que hay una oportunidad importante para generar pipeline con nuevos fundadores.

El trabajo de la y el inversionista de capital de riesgo y de las y los LPs es buscar ángulos diferenciados de inversión y debe tener la habilidad de ver más allá de lo evidente y estar abierta y abierto. La diversidad ofrece un ángulo de visión adicional para lograr esto y potencialmente capitalizar nuevas fuentes de innovación o atender segmentos de un mercado más amplio. Para poder construir un mejor Perú o América Latina también significa dejar atrás lo que se hacía en el pasado y crear nuevos paradigmas. Finalmente, quienes construyan el ecosistema, los emprendedores y las emprendedoras, inversionistas y LPs van a, cada uno, jugar un rol en cambiar la manera en que las cosas se harán de ahora en adelante para construir un Perú más equitativo e innovador.

Twitter Exhibit:
Lee, Founder & Managing Partner of Cowboy Ventures Response to Bain Crypto[1]

Versión original



Versión Traducida

1

Aileen Lee fue quien creó el término "unicornio" y ha estado 3 veces en la "Midas List" de Forbes

Meghan Stevenson-Krausz

Presidenta de PECAP

"Mientras la inversión a lo largo de Latinoamérica llegó a los USD 14.8 Billones este año, Perú también rompió récords al atraer más de USD 124.3 Millones en inversiones"

Sin importar los retos que hemos tenido por la pandemia de COVID-19, y la incertidumbre política alrededor de las elecciones, el año 2021 ha sido un año en que las Startups Peruanas rompieron records.

Internamente, PECAP atravesó un inesperado desafío con la salida de nuestro ahora ex-Director Ejecutivo. Sin embargo, desde el Directorio tomamos las acciones necesarias para mantener las operaciones a flote y llevar a cabo la búsqueda y onboarding de la nueva Directora Ejecutiva, quien se nos unió al inicio del año y con quién vemos un 2022 muy prometedor.

Mientras la inversión a lo largo de Latinoamérica llegó a los $14.8 Billones este año, Perú también rompió récords al atraer más de USD 124.3 Millones en inversiones. Esto es casi 3 veces los $46 Millones levantado por Startups Peruanas en 2020 que fue un año récord, más de 2 veces más que el monto levantado en 2019. Todo, a pesar de la pandemia.

Es importante destacar que una sola transacción representó el 56% de todo lo recaudado. La serie B de $70 Millones de Crehana marcó un hito. E incluso si quitamos esa inversión, seguiría siendo un año récord en el ecosistema Startup Peruano.

Los inversionistas internacionales están jugando un rol muy importante en el ecosistema peruano. El año pasado, el 97% del dinero invertido en Startups Peruanas vino de fuentes extranjeras, y si no consideramos a Crehana, ese porcentaje pasa a ser 94% del nuevo total. Sin embargo, también reconocemos la necesidad de incrementar la cantidad de capital local que pueda invertir en las etapas más tempranas de las Startups Peruanas y en montos más grandes. Llama la atención que una mayoría sorprendente de las inversiones locales (67%) vino de inversionistas ángeles. Esto resalta tres retos: (1) ¿Cómo apoyamos a las redes de ángeles para que puedan seguir nutriendo al ecosistema?; (2) ¿Cómo aseguramos que los y las inversionistas ángeles tengan mejores prácticas cuando invierten?; (3) ¿Cómo incrementar el número de VC's locales y el capital que invierten en Startups Peruanas?

Hay un hito importante al que llegamos el año pasado, que esperamos cubra el tercer punto. Este fue el lanzamiento del Fondo de Capital para Emprendimientos Innovadores (FCEI) de COFIDE, y su primera colocación de capital. Este fondo de fondos patrocinado por el gobierno está siendo

trabajado por años, y PECAP ha sido partícipe, apoyándolo desde que era tan sólo una idea, debido a que creemos que es clave para el desarrollo del sector de Venture Capital en Perú. Es por este motivo que estamos felices de continuar con nuestro rol educativo al haber co-organizado el programa de formación de ángeles y gestores de fondos emergentes, dictado por EFINO con el apoyo de SwissEP y COFIDE.

Estoy orgullosa de que a lo largo del año pasado PECAP haya tenido un rol de liderazgo, en el avance de la Diversidad, Equidad e Inclusión dentro del sector de Venture Capital, no sólo en Perú sino también en la región Latinoamericana. En Marzo, junto a Diversity VC Latam (antes InclusivX), co-organizamos El Dividendo de la Diversidad, el primer evento de diversidad, equidad e inclusión en VC de Latinoamérica. Además en Noviembre/Diciembre, llevamos a cabo el censo de Startups peruanas, el cual fue el primero en la región que recogió datos sobre diversidad que vaya más allá del tópico de fundadoras mujeres, incluyendo preguntas de etnicidad, LGBTIQA+, discapacidad y más.

El 2021 también fue el año en que se llevó a cabo la segunda edición virtual del Peru Venture Capital Conference, evento seminal del año para PECAP. Trabajando sobre los cimientos del año anterior, llevamos el PVCC al siguiente nivel, creando una experiencia mucho más íntima con paneles, workshops e incluso conversatorios en vivo e interactivos. Este año invitamos a todo el ecosistema emprendedor regional a participar en nuestra edición híbrida del PVCC.

Cerramos el año pasado con el primer evento presencial desde Marzo 2020, este fue el primer VC Latam Summit el pasado mes de Octubre en Miami. Este evento fue coorganizado por 6 de las asociaciones de VC existentes en ese momento. Estas representan a las asociaciones de Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México, Perú y el gobierno de Uruguay. El evento de 2 días era sólo para invitados y congregó a 250 inversionistas de 10 países. La segunda edición se llevará a cabo en Mayo 2022 y esta vez incluye a las asociaciones de VC de Ecuador, Paraguay y Uruguay, las cuales se han formado desde el anterior encuentro, un indicativo del crecimiento explosivo que viene dándose en la región.

En general el 2021 se convirtió en un año clave para el ecosistema Peruano de inversión, demostrando la resiliencia y empuje que sabemos es característica del Perú. Estamos empezando este nuevo año con una nueva Directora Ejecutiva, Jenny Ruiz, y estamos emocionados de ver lo que depara este año.

La **Asociación Peruana de Capital Semilla y Emprendedor (PECAP)** representa a los inversionistas de capital semilla y emprendedor en Perú.

Nuestro propósito es promover el financiamiento en emprendimientos innovadores que generen desarrollo inclusivo en Perú. De esta manera, nuestro objetivo principal es contribuir al aumento de la productividad y competitividad del país, y a la generación de empleo de calidad.

Objetivos Específicos

- Generar información del mercado de capital emprendedor
- Visibilizar el desarrollo del mercado de capital emprendedor
- Promover iniciativas de diálogo político en temas de capital emprendedor
- Incentivar y asegurar buenas prácticas y altos estándares éticos en el mercado
- Incrementar la diversidad e inclusión en el ecosistema de emprendimiento

Misión, visión y valores

Misión: Promover un mercado de capital emprendedor inclusivo, rentable y con impacto positivo en la sociedad.

Visión: Generar inversiones en capital emprendedor por USD 1,000 millones para el año 2030.

Valores:

- Data driven
- Inclusión & Diversidad
- Objetividad
- Independencia
- Sostenibilidad

Alineamiento con los ODS

9 INDUSTRIA, INNOVACIÓN E INFRAESTRUCTURA — Fomentar a la innovación como un elemento crítico para el desarrollo del país.

5 IGUALDAD DE GÉNERO — Impulsar la participación de la mujer como inversionista y emprendedora.

8 TRABAJO DECENTE Y CRECIMIENTO ECONÓMICO — Generar indirectamente empleo de calidad y bienestar a través de la inversión en emprendimientos innovadores

10 REDUCCIÓN DE LAS DESIGUALDADES — Promover la generación de bienestar inclusivo a través de la inversión y el emprendimiento innovador.

ALIADOS

Tenemos una alianza con las principales organizaciones y asociaciones de capital privado y emprendedor en América Latina, Europa y Perú.

Internacionales

Nacionales

MIEMBROS

Asociados

Aceleradoras

Asesorandes · Endeavor · Liquid Venture Studio · UTEC Ventures

Corporate Venture Capital

Krealo · Falabella · Wayra

SAFI

Blanco SAFI SAC · Capia Ventures · Popular Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

Fondos de Capital Emprendedor

Alaya VC Capital · Alive Acumen LatAm Impact Ventures · amplifica Capital · arpegio · AVP · BC · Fen Ventures · Flambeau Capital Partners · Inca Ventures · Salkantay Ventures · Winnipeg Capital

Fondos de Private Equity

BCP Bamboo Capital Partners · Enfoca

Redes de Inversión Ángel

Emprende UP Universidad del Pacífico · PAD Escuela de Dirección Universidad de Piura · Red de Inversionistas Ángeles · The Board

Afiliados

Centro de Innovación

Universidad esan | Vicerrectorado de Investigación

Compañías de Tecnología

aws · Microsoft

Corporativos

BCP · cobra · RIMAC

Consultoras

Amicorp · Blue Box · Investa · JTC · Lombardía Consultora Fintech · seed by EY Building a better working world · vodanovic legal

Estudios de Abogado

Estudio Echecopar. Asociado a Baker & McKenzie International · Estudio Muñiz Muñiz, Olaya, Meléndez, Castro Ono y Asociados Abogados · Porto Legal · Revoredo.pe Derecho y TICs · Rubio Leguía Normand 40 años · Rodrigo, Elías & Medrano Abogados · Rebaza, Alcázar & De Las Casas · Sumara Hub Legal

Incubadoras

Hubudep · Incubagraria · Startupc Incubadora de Negocios · Uptincuba · Usil ventures · Wichay UC

Mayor información sobre nuestros miembros: www.pecap.pe/miembros

GLOSARIO

Startup
Es una compañía joven que está en la búsqueda de un modelo de negocio rentable, escalable y replicable. Regularmente, involucra un componente de innovación y/o tecnología.

- Startup peruana
  Startup domiciliada en Perú o startup que sus primeras operaciones se iniciaron en Perú a pesar que se encuentre domiciliada actualmente en otro país. Mantiene una operación relevante en Perú.

Capital emprendedor (Venture Capital)
También conocido como capital de riesgo, es una rama del capital privado (private equity) enfocado en invertir en startups a cambio de una participación accionaria. Es una inversión de alto riesgo, alta rentabilidad y de largo plazo. Se realiza en diferentes series (semilla, Serie A, Serie B, etc.).

Ronda de inversión/financiamiento
Es un proceso en el cual el emprendedor solicita capital a inversionistas ángeles o institucionales mediante instrumentos de inversión. De esta manera, los inversionistas pasan a formar parte del capital social de la startup. Asimismo, el tamaño de la ronda de inversión estará relacionado a la etapa de la startup y el uso de capital.

Agentes de inversión / financiamiento

- Aceleradora de negocio
  Organizaciones que desarrollan un programa para startups en etapa semilla cuyos principales componentes son la mentoría, la inversión y el acceso a red de contactos.
- Inversionista ángel
  Persona natural con excedentes de capital que invierte, principalmente, en una startup en etapa semilla o temprana. Además del capital, el inversionista ofrece su experiencia, contactos y conocimiento para impulsar el rápido crecimiento de la compañía.
- Inversión corporativa
  Inversión realizada por compañías en startups que, a diferencia de las firmas de corporate venture capital, se realiza de manera oportunista o esporádica. Para efectos del reporte, esta inversión se reporta dentro de "corporativo".
- Inversión de impacto
  Es un tipo de inversión en startups o compañías maduras que, además del retorno financiero, tiene como cumplir con métricas de impacto.
- Red de inversionistas ángeles
  Grupo de inversionistas ángeles. Suele tener un gestor de la red que presenta oportunidades de inversión periódicamente. La red puede ser abierta o cerrada.
- Fondos de capital emprendedor
  Es una firma de inversión compuesta por un patrimonio autónomo con aportes monetarios de inversionistas (limited partners) y un gestor (general partner). El objetivo de este último es identificar, evaluar y concretar inversiones en startups de diferentes etapas. Es una inversión minoritaria y de largo plazo.
- Fondos de Corporate Venture Capital
  Es una estrategia de innovación abierta de las corporaciones que implica contar con un componente sostenido de inversión. Las inversiones se realizan directamente por la compañía o a través de un vehículo de inversión específico. A diferencia de un fondo de capital emprendedor, las inversiones podrían ser mayoritarias en la startup y responden a objetivos estratégicos más allá de los financieros. Para efectos del reporte, esta inversión se reporta dentro de "fondo de inversión".

- Venture Builder
  Una especie de factoría de startups que suele realizar adaptaciones de ideas o modelos de negocio que han demostrado tener cierta tracción o funcionar en otros países o mercados y tratar de replicarlos y aplicarlos al mercado local. Suele proporcionar recursos como las oficinas y servicios como el jurídico, administrativo, técnico, etc.

Etapas

- Pre-semilla (Pre-seed)
  Etapa inicial de una startup en donde la compañía se encuentra en las primeras fases de ideación y validación del producto o servicio. La compañía regularmente levanta rondas menores a USD 0.5 millón.
- Semilla (seed)
  Etapa inicial de una startup en donde la compañía se encuentra en las primeras fases de desarrollo, validación del producto o servicio y generación de ingresos. La compañía regularmente levanta rondas entre USD 0.5 millón y USD 2 millones.
- Temprana (early)
  Etapa posterior a la semilla, en donde la startup ya cuenta con un equipo más consolidado y con un producto y/o servicio con mayor validación que podría manifestarse en actividad comercial inicial. En esta fase, el capital es utilizado para profundizar la expansión local e internacional de la compañía. La compañía la ha denominado como una Serie A o B, regularmente mayor a USD 1 millón.
- Crecimiento
  Etapa posterior a la temprana, en donde la startup cuenta con un equipo de gestión más completo e ingresos en aumento sustancial. La compañía tiene un modelo de negocio definido y replicable manifestado en su alcance comercial a consumidores en diferentes países. En esta fase, la compañía levanta naturalmente Series C en adelante.

Monto invertido

Capital invertido por cada deal realizado y concretado (el capital fue desembolsado).

Instrumento de inversión

- Equity
  Se refiere a inversiones a cambio de acciones ordinarias o preferentes de un startup. Regularmente, suele ser una participación minoritaria y con derechos políticos específicos.
- Nota convertible
  Son préstamos de corto plazo otorgado por inversionistas a startups. Los inversionistas tienen la opción de convertir la nota en equity. Es utilizado en startups a fin de postergar la discusión sobre el valor de la compañía
- SAFE
  Es un contrato simplificado similar a una nota convertible, pero sin una tasa de interés o periodo de madurez. Incluye dos elementos claves para el cálculo del precio de la acción: cap de valoración y descuento. El SAFE desaparece cuando hay una ronda de inversión con equity o si hay un evento de liquidez (ej: venta total/parcial, salida al mercado público de valores y cierre de la compañía).

Sectores

- Agtech
  Sector conformado por startups que utilizan la tecnología para mejorar o automatizar los procesos de agricultura, horticultura y acuicultura.

- Ecommerce
  Sector conformado por startups que mejoran la modalidad de comprar y vender productos mediante tecnología.
- Edtech
  Sector conformado por startups que mejoran el aprendizaje y desempeño de los alumnos y profesores mediante la gestión de procesos y recursos tecnológicos.
- Fintech
  Sector conformado por startups que utilizan la tecnología para mejorar o automatizar los servicios y procesos financieros.
- Foodtech
  Sector conformado por startups que buscan transformar la industria agroalimentaria logrando mejorar la calidad, sostenibilidad y eficiencia de cada etapa de la cadena alimentaria.
- Healthtech
  Sector conformado por startups que brindan soluciones a las necesidades y problemas del sector de salud mediante innovación y tecnología.

Miembros PECAP

- Asociado
  Organizaciones inversionistas de startups en capital semilla y emprendedor en Perú o América Latina. También, incluye facilitadores de inversión como redes de inversión ángel.
- Afiliado
  Organizaciones indirectamente vinculadas al proceso de inversión en capital semilla y emprendedor en Perú o América Latina.

METODOLOGÍA

La metodología del reporte sigue las mejores prácticas de tratamiento de información a nivel internacional y se ha basado en el reporte "PECAP's Data Management Guidelines and Process" realizado por Juan Savino, ex Head of Research de LAVCA.

La metodología del reporte ha consistido principalmente en recolectar información de inversión de venture capital de las organizaciones miembros de PECAP. La fuente primaria de recolección han sido los fondos de inversión, redes de inversión ángel, aceleradoras, fondos corporativos (CVC) y venture builders miembros de PECAP. Como fuente secundaria se ha recurrido a noticias, bases de datos públicas.

La recolección de información se realizó de manera semestral durante el 2021 mediante una encuesta a los miembros asociados de PECAP. La encuesta recolectó información del monto invertido, tamaño de la ronda, instrumento de inversión y perfil del inversionista. Asimismo, cuando las restricciones de información lo permitieron, se registraron detalles de la startup, así como el tipo de ronda y etapa de la empresa. Se ha logrado identificar la etapa de la startup por la madurez del negocio y la ronda de inversión levantada, ver definición en el glosario.

Para el análisis de la data se han diferenciado los montos invertidos por los miembros de PECAP entre inversión local e inversión internacional. Se ha definido como inversión local a la inversión realizada en startups peruanas, ver definición en el glosario. El reporte considera únicamente inversiones en dinero, por lo que las inversiones en términos de servicios o subsidios no están incluidas. Además, las compras o exits de las startups serán tratadas de forma independiente.

Las listas numeradas de startups del "Top 3" y "Top 20" se elaboraron en relación al capital levantado y mayor número de empleos generados, respectivamente. Por su lado, la selección de las startups peruanas para el "Top 3" fue realizada en base a la mayor cantidad de capital levantado en el periodo de análisis.

Por último, la sección de empleo ha considerado la metodología de "Top 20", promovida por Swiss EP. De esta manera, se han ordenado las startups reportadas por los miembros de PECAP en función a la cantidad de empleos generados y solo se han considerado las 20 compañías con el mayor número de empleos. A través de este enfoque, se prioriza a las compañías en relación al número de trabajadores. Además, el empleo se ha desagregado en género y se ha incluido información sobre la participación de la mujer en roles de liderazgo dentro de las startups incluidas en el top 20.

EL PROCESO DE CONVERTIRSE EN SOCIO DEL PRIMER FONDO DE FONDOS PERUANO

Martín Aspillaga

Partner & Co-Founder,
Salkantay Ventures

Martín Aspillaga comparte su experiencia recibiendo inversión del primer Fondo de Fondos peruano, y nos cuenta sus expectativas de crecimiento del ecosistema, a partir de este acontecimiento.

Contenido no disponible para versión gratuita

Páginas 15 a 18

Comprar ahora

Salkantay Ven[illegible] Venture Capital enfocado en crear impacto positivo, por ello buscan emprendedores qu[illegible] mundo y que incorporen el impacto en su estrategia. Es decir, su p[illegible] solo se preocupa del crecimiento [illegible] cien, sino también, del impacto positivo que una compañía pueda generar en la sociedad.

Recientemente, Salkant[illegible] en el primer fondo de [illegible] en recibir financiamiento del Fondo de Capital para Emprendimientos Innovadores (FCEI). "Estamos contentos de ser el primer socio del FCEI. Esperamos ser un instrumento desde el cual podamos generar impacto, crecimiento, empleo y desarrollo en el Perú" comenta Aspillaga.

¿Cómo fue el proceso para recibir inversión del FCEI?

Usualmente los procesos con un Fondo de Fondos o un Multilateral toman seis meses o más, y ese fue el tiempo aproximado que nos tomó [aplicar al FCEI] desde que iniciamos el proceso.

Hubo momentos en donde se debió demostrar la calidad de nuestros procesos, de nuestro equipo, demostrar [illegible] ganizamos. Así que hay mucho trabajo de por medio para acceder a este capital. Sin [illegible] por completo. El Fondo de Fondos era un programa que [illegible] estaba tener, y qué mejor que [illegible] a COFIDE dirigiendo esta iniciativa. Opino que este programa es esencial para cerrar la brecha de capital que podemos encontrar en el país.

[illegible] que la forma como se ha [illegible] administración del Fondo de Fondos [illegible] muy valiosa. Cuentan con un comité de inversiones independiente conformado por profesionales de primer nivel regional y global, lo que quiere decir que se toman decisiones independientes basadas en criterios técnicos. Esto logra que el proceso sea muy transparente, que avance a buen ritmo y con mucha satisfacción.

¿Cuál es el panorama a futuro del ecosistema peruano?

Perú es una de las principales economías de América Latina, basta con mirar lo que ya está sucediendo en países cercanos como Chile y Colombia, para imaginarnos donde puede estar el Perú en unos pocos años. Creo que hay emprendedores peruanos espectacu-

INVERSIONES DE VENTURE CAPITAL 2021

El 2021 refleja el continuo crecimiento de las inversiones en el ecosistema peruano. Se observó un aumento de 2.7 veces en el monto invertido logrando USD 124.3 millones respecto al 2020.

Asimismo, se experimentó una mayor actividad de inversionistas extranjeros comparado a los inversionistas locales. Del monto total invertido, el 97% provino de fuente extranjera, ver figura 1.

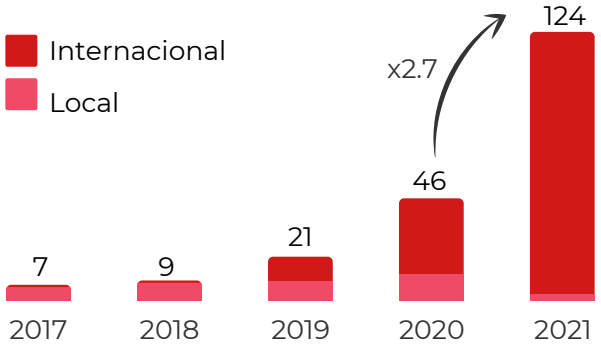


Figura 1. Monto invertido en startups peruanas en USD millones (2017-2020)

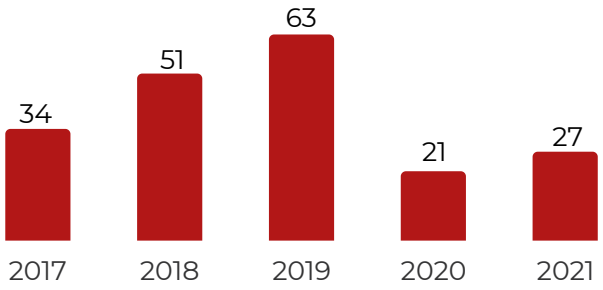


Figura 2. Número de transacciones de startups peruanas (2017-2020)

En el 2021, el número de transacciones de startups peruanas fue de 27, representando un aumento del 28% respecto al año previo, ver figura 2. Además, según la tabla 1, las startups en etapa "pre-seed" y "seed" fueron las que concentraron la mayor cantidad de transacciones. Sin embargo, el monto invertido en startups en etapa "early" fue ampliamente superior con USD 103 millones.

Figura 3. Distribución del monto invertido según la etapa de la startup

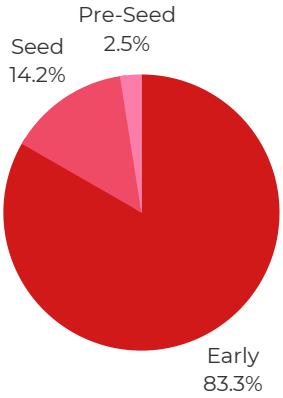


Tabla 1. Número de transacciones según etapa de la startup

Etapa	Número de transacciones
Pre-Seed	11
Seed	13
Early	3

En un proceso de levantamiento de capital de una startup es común ver la participación de inversionistas locales y extranjeros para lograr cerrar la ronda de inversión. Al respecto, en 2021, se observó que el 52% de las transacciones fueron realizadas por inversionistas de ambos perfiles.

En cambio, para transacciones donde se tuvo la participación de un solo perfil, solo se realizaron 5 transacciones por inversionistas locales. Si bien los inversionistas locales deberían mostrar una mayor actividad en el nivel de transacciones por el conocimiento del mercado y la cercanía con las startups peruanas, se evidenciaron más inversiones realizadas por solo inversionistas internacionales, específicamente 8 transacciones, ver tabla 2.

Perfil del inversionista	Número de transacciones	%
Solo locales	5	18%
Solo internacionales	8	30%
Ambos	14	52%

Tabla 2. Distribución del perfil del inversionistas en las transacciones

Por otro lado, se realizo un análisis del monto total levantado por startups con al menos una mujer en el equipo fundador. Lamentablemente, se evidenció que el 67% de las startups que levantaron capital no tienen a una mujer en su equipo fundador y solo 9 startups con al menos una mujer en el equipo fundador levantaron el 24% del monto total invertido en el 2021, ver tabla 3.

Equipo fundador	Número de startups	Monto total invertido (USD)
Solo hombres	18	94,000,000
Mixto	9	30,000,000

Tabla 3. Número de startups y monto total invertido por startups con al menos una mujer en el equipo fundador

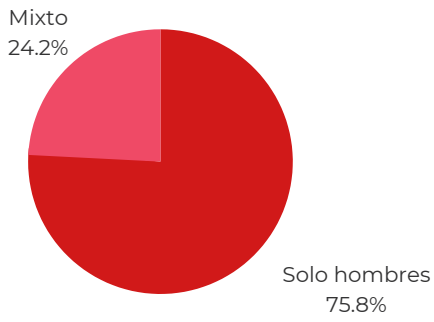


Figura 4. Distribución de startups y monto total invertido por startups con al menos una mujer en el equipo fundador

El número de startups en etapa "pre-seed" y "seed" demuestran que el ecosistema peruano esta en proceso de crecimiento hacia un estado de mayor madurez en el cual se puedan observar startups con operaciones a nivel regional y con rondas de inversión superiores a Series A.

Por otro lado, el monto de capital invertido promedio en el año 2021 fue de USD 1.88 millones, creciendo 57% respecto al 2020. Mediante la mediana, se puede observar que el 50% de las inversiones tuvieron un monto mayor a USD 139,000, ver tabla 4.

	2020	2021
Media (USD)	1,200,000	1,880,000
Mediana (USD)	420,000	139,000

Tabla 4. Media y mediana de los montos de inversión 2020-2021

Se puede concluir un marco positivo para el ecosistema de Venture Capital peruano en los siguientes años. Adicionalmente, el nivel de las inversiones extranjeras indican la menor aversión de inversión a nivel macroeconómico sobre el país y la validación del potencial de las startups peruanas en la región.

INVERSIÓN POR TIPO DE INVERSIONISTA

En 2021, los fondos de capital emprendedor se posicionaron como el tipo de inversionista con mayor monto invertido en las startups peruanas con 92%. Por su lado, la inversión ángel ocupó el segundo puesto con 5%. (Véase figura 4)

El perfil corporativo y aceleradora se posicionaron en tercer y cuarto lugar, respectivamente. Se destaca la participación de startups peruanas en aceleradoras como Y Combinator, Seedstars y Aves Lair.

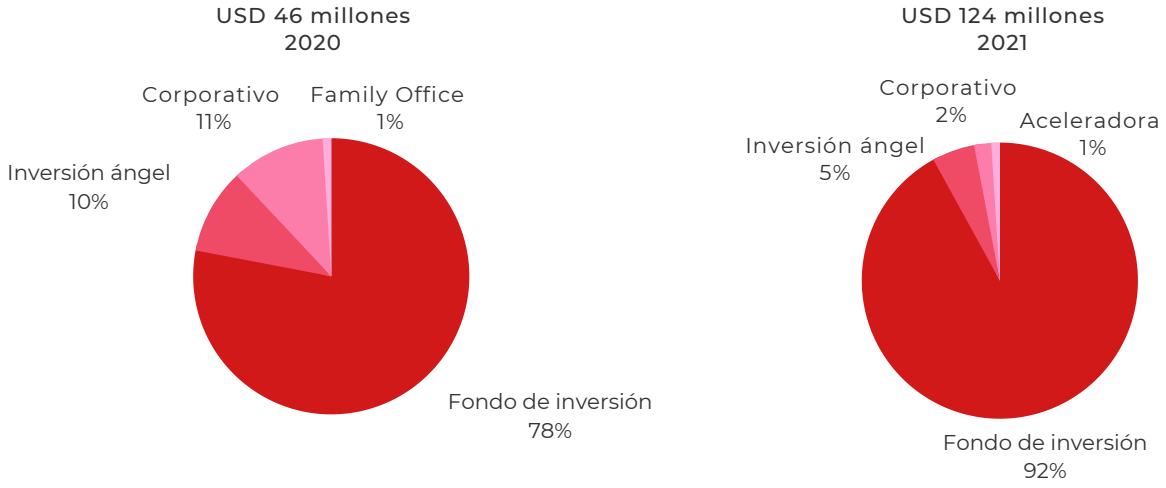


Figura 5. Inversión en startup peruanas por tipo de inversionista 2020-2021

Comparado al 2020, el único perfil de inversionista que mostró un aumento en las inversiones fueron los fondos de capital emprendedor con un incremento de 18%. Los perfiles de inversión ángel, corporativos y aceleradoras representaron aproximadamente USD 10 millones del monto invertido en conjunto. (Ver tabla 5)

Tipo de inversionista	Local	Internacional	Total (USD)
Fondo de inversión	1%	99%	114,000,000
Inversión ángel	36%	64%	6,000,000
Corporativo	0%	100%	3,000,000
Aceleradora	2%	98%	600,000

Tabla 5. Tipo de inversionista desagregado por fuente local o internacional

En la categoria de fondos de inversión locales destacan las inversiones de INCA Ventures, Salkantay Ventures, Winnipeg Capital y AVP. En lo relacionado a fondos internacionales resaltan General Atlantic, Tiger Global Management, Talipot Holdings, The Yield Lab, Alaya Capital, Newtopia VC, Angel Ventures, Mr Pink, MSA Capital, entre otros.

De lo anterior, se reafirma la confianza de los inversionistas extranjeros sobre las startups peruanas. Es importante mencionar que la entrada de fondos de inversión extranjeros activos a nivel mundial, así como la creación de nuevos fondos regionales, están creando un escenario muy favorable para el ecosistema emprendedor local y regional.

Finalmente, se hace un llamado a las entidades que promueven el ecosistema emprendedor de mejorar el apoyo hacia los fondos locales, aceleradoras y redes de ángeles operativos con un track record probado para que se puedan realizar un mayor número de inversiones en startups peruanas. De esta manera, se busca un desarrollo más participativo e inclusivo de los agentes claves del ecosistema peruano.

INVERSIÓN POR TIPO DE SECTOR

En la figura 5, se puede observar que los sectores que más inversión recaudaron fueron e-commerce, edtech, fintech, logística y foodtech. Los sectores de e-commerce y edtech representaron el 81% de las inversiones debido principalmente a las rondas cerradas por Crehana y Favo.

Los montos invertidos en los sectores de fintech, logística y foodtech fueron de USD 8 millones, USD 7 millones y USD 4 millones, respectivamente.

Por último, la categoría "Otros", compuesta por los sectores de HRtech, proptech, healthtech y agtech, lograron alrededor de 2% del monto total invertido.

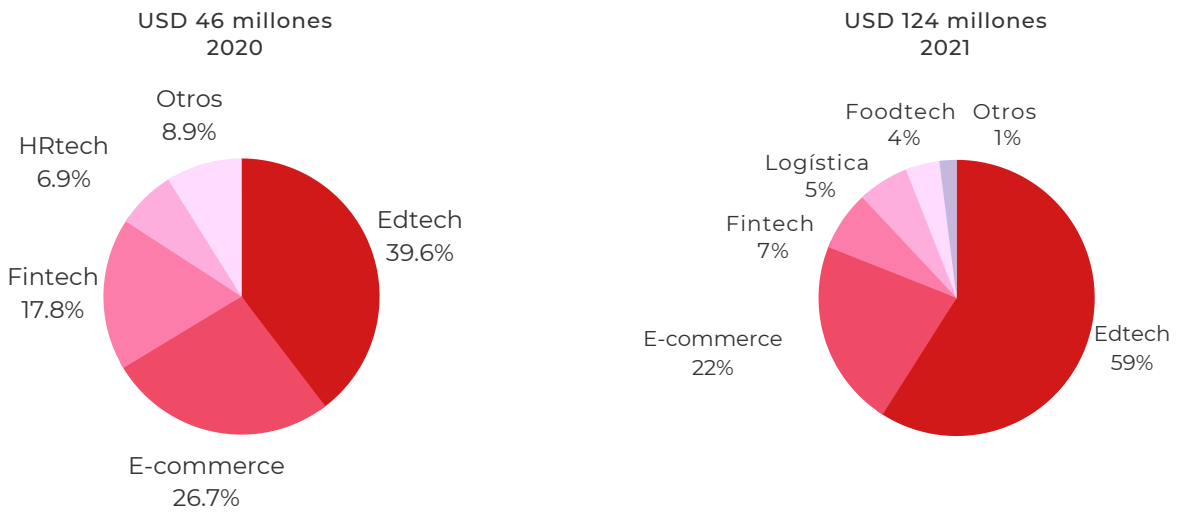


Figura 6. Inversión en startup peruanas por sector 2020-2021

STARTUPS CON LAS RONDAS DE INVERSIÓN MÁS ALTAS EN 2021

A continuación, se presentan las 3 principales rondas de inversión en el año y que fueron objeto de análisis en este reporte. Las startups están ordenadas por el tamaño de la última ronda de inversión.

Crehana es una plataforma de cursos online que se enfoca en la educación de especialización y conocimientos prácticos.
Sector: Edtech
Founders: Diego Olcese y Rodolfo Dafino
Modelo de negocios: B2C y B2B
Países: América hispanohablante
Tamaño de última ronda: USD 70 millones

Favo es una comunidad de compra y venta de [illegible] encontrar en un [illegible] vendedores locales con [illegible]
Founders: Alejandro Ponce y Marina Proença
Sector: [illegible]
Países: Perú y Brasil
Tamaño de última ronda: USD 26.5 millones

Contenido no disponible para versión gratuita
Páginas 24 a 36
Comprar ahora

[illegible] de tecnología que se especializa en el [illegible] de documentos y paquetes.
Sector: Logística
Founder: Gonzalo Begazo, Luis Miguel Frisancho, Renzo Marrese
Modelo de negocios: B2B
Países: Perú, Argentina, Colombia y México
Tamaño de última ronda: USD 7 millones

PERÚ VENTURE CAPITAL CONFERENCE 2021

En 2021 se llevó a cabo la sexta edición del Perú Venture Capital Conference, el evento más importante de venture capital en Perú y uno de los más representativos en LatAm. La edición pasada contó con más de 90 speakers nacionales y extranjeros especializados en diversos temas tales como inversión en las distintas etapas de una startups, inversiones institucionales, alianzas entre corporaciones y startups, venture building, unicornios latinoamericanos, y más. Adicionalmente, se generaron workshops y masterclasses para 3 públicos específicos: inversionistas, startups, corporaciones. El objetivo fue promover el expertise de perfiles relevantes para el desarrollo del ecosistema emprendedor.

"El Peru Venture Capital Conference es el evento más importante del año del ecosistema peruano y cada año PECAP logra hacerlo más relevante también para la región entera (the region as a whole). En la edición pasada, la sala exclusiva para hacer match con GPs y LPs fue inestimable, especialmente para un ecosistema donde recientemente estamos creciendo el número de fondos VC y de sus activos bajo gestión (assets under management)." comenta la Presidenta de PECAP, Meghan Stevenson-Krausz, sobre el impacto de este evento en el ecosistema peruano y regional.

VC LATAM SUMMIT 2021

En octubre de 2021, se reunieron por primera vez las asociaciones de Venture Capital más importantes de América Latina. En este evento, se contó con la participación de los principales actores de Venture Capital, Corporate Venture Capital y Family Offices en un encuentro de networking y de exploración de oportunidades de inversión.

Respecto a esto, Irene Arias Hoffman, CFA del BID, menciona: “VC Latam Summit es un espacio que incide directamente en las brechas de capital emprendedor en nuestra región impulsando la innovación, pilar de la Visión 2025 del Grupo BID. BID Lab ha estado presente desde su fundación en 2021 y seguiremos contribuyendo con entusiasmo a su impulso y desarrollo.”

En mayo de 2022, se llevará a cabo la segunda edición del evento, que sin duda, promete superar la experiencia del año anterior.

ACTIVIDADES PECAP 2021

El Dividendo de la Diversidad: Beneficios de tener un enfoque de inclusión en VC

Diversity VC Latam (antes Inclusivx), INCA Ventures y PECAP

Curso Open Innovation: Vinculando a corporativos con startups

USIL Ventures y PECAP

Pitch de fondos VC Invirtiendo en la economía del futuro del país y la región

PIR, BVL y PECAP

Programa de Inversionistas

COFIDE, SECOMPETITIVO, SwissEP y PECAP

VC LatAm Summit 2021

ABVCAP, ACVC, AMEXCAP, ARCAP, COLCAPITAL, PECAP y UXXI

AWS VC LatAm Demo Day

ABVCAP, ACVC, AMEXCAP, ARCAP, AWS, COLCAPITAL, PECAP y UXXI

Seminario Fundamentos de Venture Capital

ESAN y PECAP

ACTIVIDADES PECAP 2022

Eventos organizados por PECAP

VC LatAm Summit 2022
Organizado por: Asociaciones de Venture Capital de LatAm
Fecha: 25 y 26 de mayo
Lugar: Estados Unidos

Perú Venture Capital Conference 2022
Organizado por: PECAP
Fecha: 19 al 21 de julio
Lugar: Perú y Virtual

Principales eventos regionales

ACA 2022 - The Summit of Angel Investing
Organizado por: Angel Capital Association
Fecha: Mayo
Lugar: Estados Unidos

Food for Thought Serie con AWS
Organizado por: PECAP
Fecha: 4 de mayo y 16 de noviembre
Lugar: Perú

LAVCA Week
Organizado por: LAVCA
Fecha: Octubre
Lugar: Estados Unidos

Semana de la Innovación
Organizado por: CONCYTEC
Fecha: Por confirmar
Lugar: Perú

AcelerAP
Organizado por: Alianza del Pacífico
Fecha: Por confirmar
Lugar: Por confirmar

PECAP

Asociación Peruana de Capital Semilla y Emprendedor

@PECAP_

@PECAP

@pecap.pe

@pecap_

Con el apoyo de:

aws Microsoft