

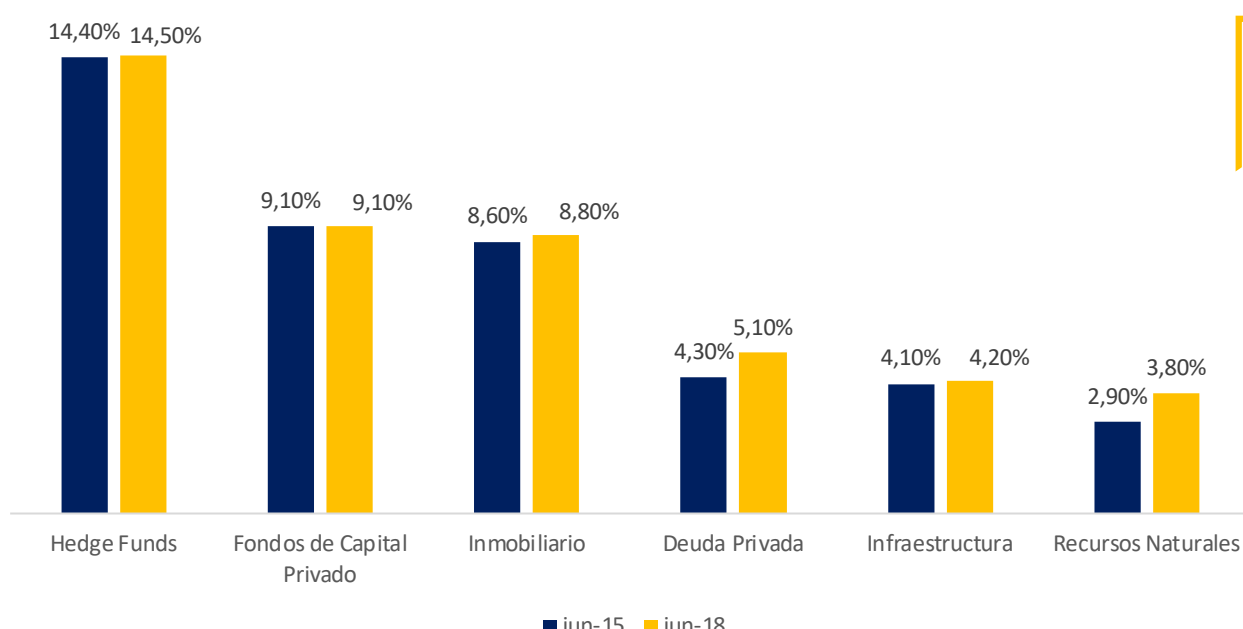
Estado Actual y Retos de la Industria de Fondos de Capital Privado en el 2018



Percepción Inversionista

La información que a continuación se presenta fue extraída del estudio Preqin Investor Update Alternative Assets H2 2018. Los inversionistas globales considerados en el estudio incluyen *asset managers*, oficinas de familia, fondos de pensiones, compañías aseguradoras, bancos, fundaciones, entre otros.

Gráfica 1
Asignación promedio de inversionistas por clase de activo (como % del total) 2015 vs 2018

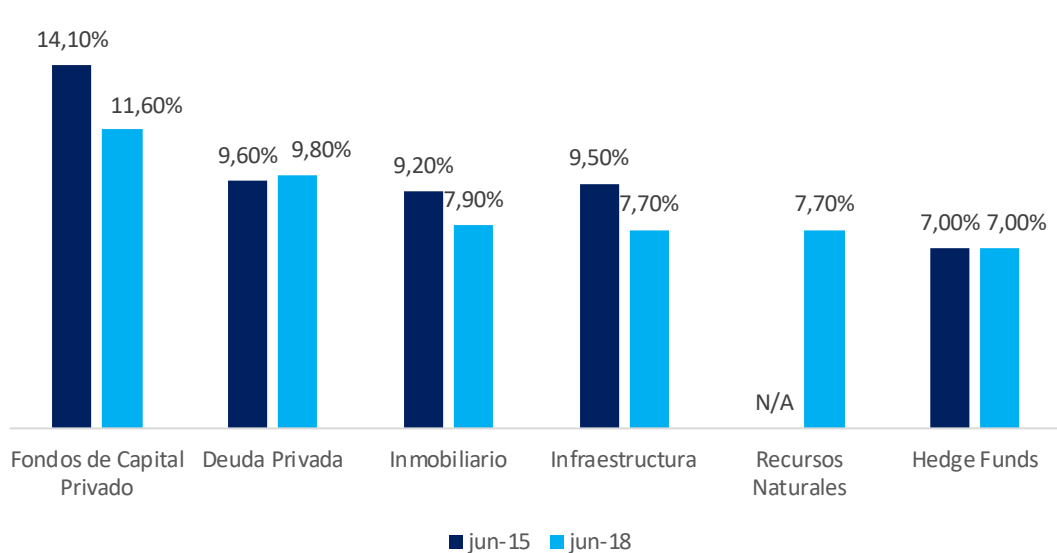


En promedio a junio de 2018, los inversionistas asignan el 14,5% de sus recursos a los *hedge funds* y en segundo lugar se encuentra el capital privado con el 9,1%. Las proporciones no han presentado variaciones en los últimos 3 años.

Fuente: Preqin Investor Interviews, junio 2015- junio 2018.

Gráfica 2

Rendimiento anual promedio esperado por los inversionistas, 2015 vs 2018



Fuente: Preqin Investor Interviews, junio 2015- junio 2018.

A junio 2018 los inversionistas esperan que sus inversiones en fondos de capital privado obtengan el mayor rendimiento entre las diversas categorías de activos (11,6%). Sin embargo, el retorno esperado se redujo con respecto a junio de 2015.

Seguido a esta clase de activos, la deuda privada alcanzó el segundo lugar en términos de rendimiento esperado (9,8%), superando el retorno esperado de los *hedge funds*, inmobiliario, infraestructura y recursos naturales.

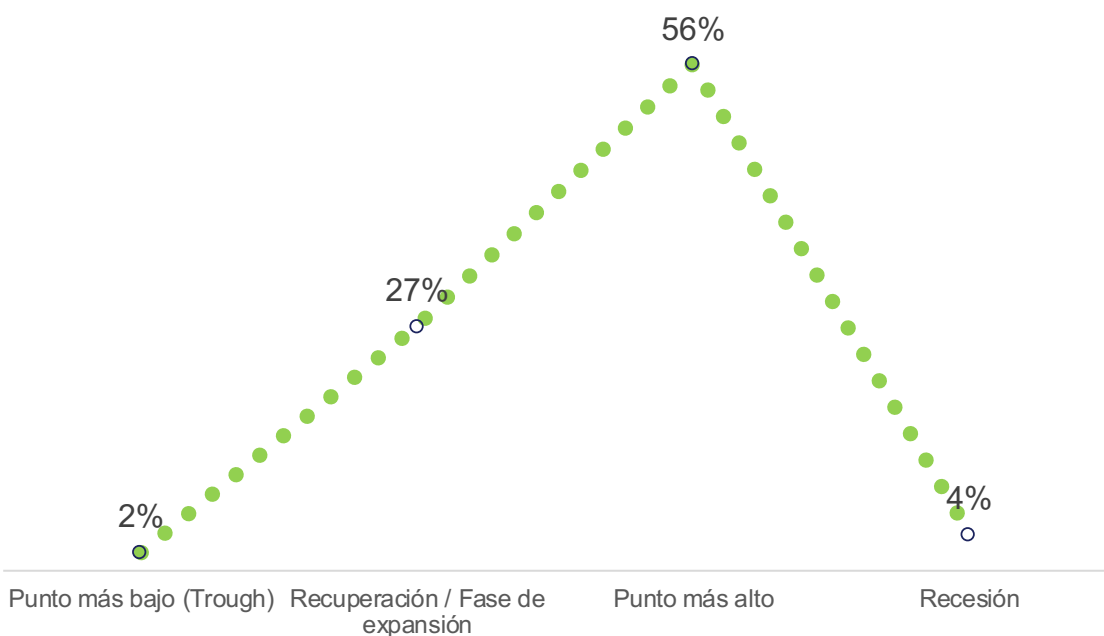
Principales razones de los inversionistas para invertir en los distintos tipos de activos



Fuente: Preqin Investor Interviews, junio 2015- junio 2018.

Gráfica 3

Perspectiva de los inversionistas acerca del momento actual del ciclo de capital

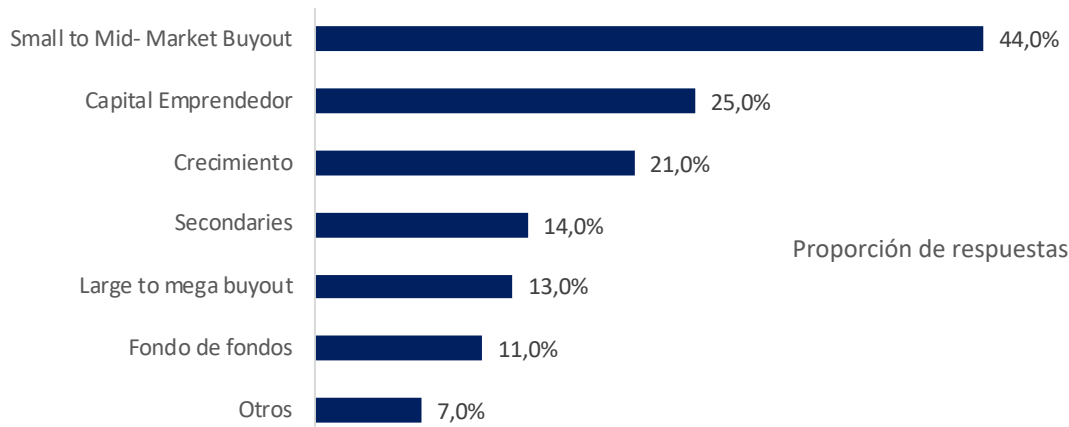


Fuente: Preqin Investor Interviews, junio 2015- junio 2018.

Actualmente, el 56% de los inversionistas considera que la industria está en el punto más alto del ciclo y el 27% percibe que está en recuperación o en una fase de expansión. Estos resultados indican que para la mayoría de los inversionistas, el momento actual del ciclo de capital es positivo.

Gráfica 4

Fondos que presentan las mejores oportunidades en los próximos 12 meses para los inversionistas

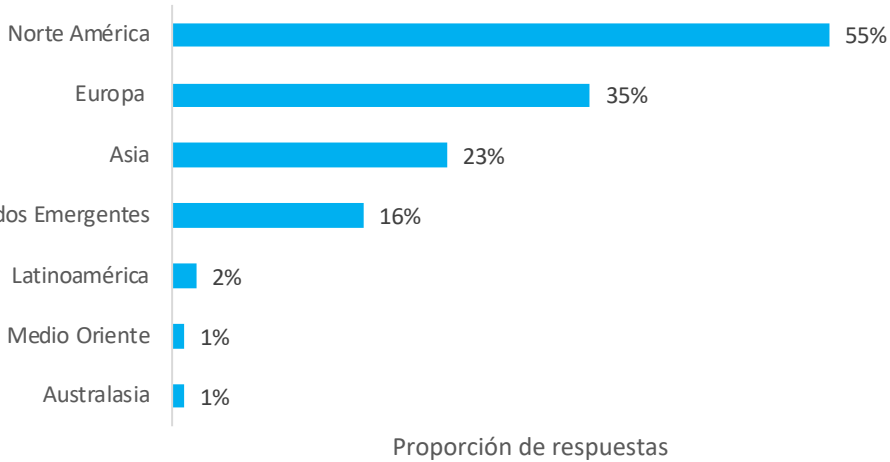


Fuente: Preqin Investor Interviews, junio 2015- junio 2018.

Los fondos de crecimiento y adquisición junto con los fondos de capital emprendedor llaman mayor atención de los inversionistas, al representar las mejores oportunidades para los próximos 12 meses.

Gráfica 5

Regiones que representan las mejores oportunidades en los próximos 12 meses para los inversionistas



Proporción de respuestas

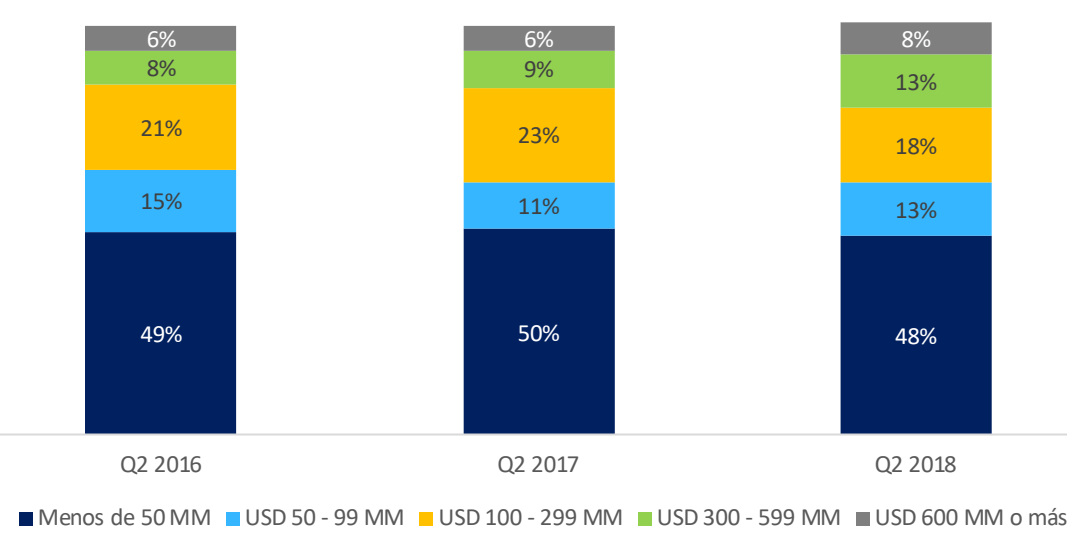
Fuente: Preqin Investor Interviews, junio 2015- junio 2018



Norte América continúa siendo la región predilecta por lo inversionistas para realizar sus inversiones, seguida por Europa. Para los inversionistas encuestados, Latinoamérica no representa una región de gran interés en los próximos 12 meses.

Gráfica 6

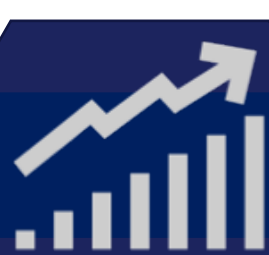
Capital que los inversionistas planean comprometer en fondos de capital privado en los próximos 12 meses, Q2 2016 - Q2 2018



En promedio el 48% de los inversionistas planean invertir menos de USD 50 MM en fondos de capital privado y tan solo el 7% de los inversionistas planean invertir una cantidad de capital de USD 600 MM o superior.

Para el Q2 2018, aumentó la proporción de inversionistas que planean invertir entre USD 50 - 99 MM y USD 300 - 599 MM con respecto a los dos años anteriores.

Actividad global de levantamiento de capital y capital disponible



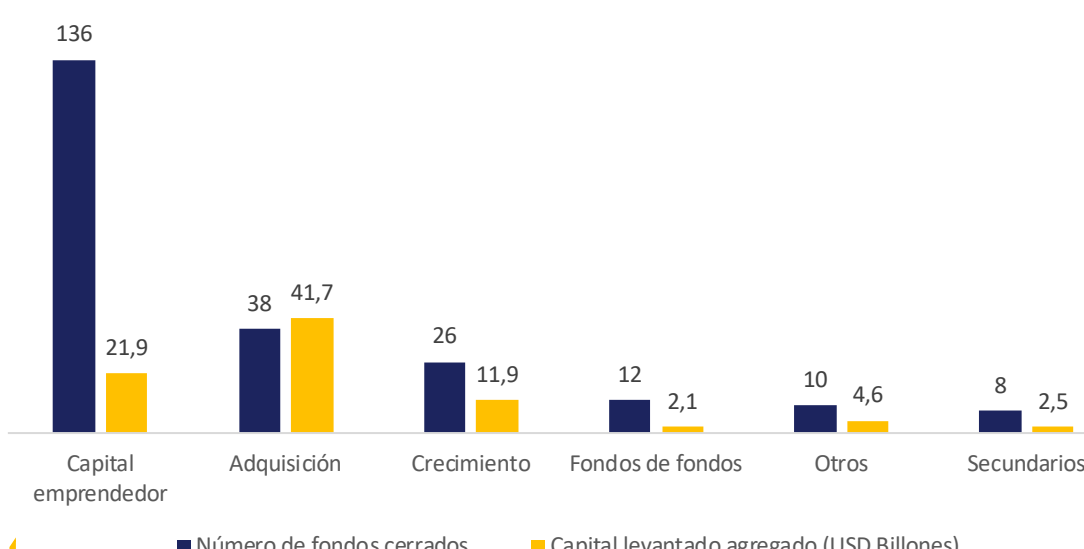
Los fondos de crecimiento han presentado un incremento en el capital levantado si se equipara con las cifras presentadas en el mismo trimestre de 2017. Por el contrario, los fondos de fondos experimentaron una desaceleración del capital levantado en comparación con el segundo trimestre de 2017, reduciéndose de USD 4,1 billones a USD 2,1 billones.

En el segundo trimestre de 2018, se tiene registrado el cierre de 230 fondos de capital privado, con una trascendental participación de los fondos de capital emprendedor, los cuales representan cerca del 60% del total de fondos cerrados. Lo anterior, está alineado con la tendencia actual de la industria, encaminada hacia el impulso y desarrollo del ecosistema emprendedor.

Sin embargo, cabe resaltar que en términos de capital levantado, fueron los fondos de adquisición los que lograron cerca del 50% del total de los recursos levantados en el segundo trimestre del año.

Gráfica 7

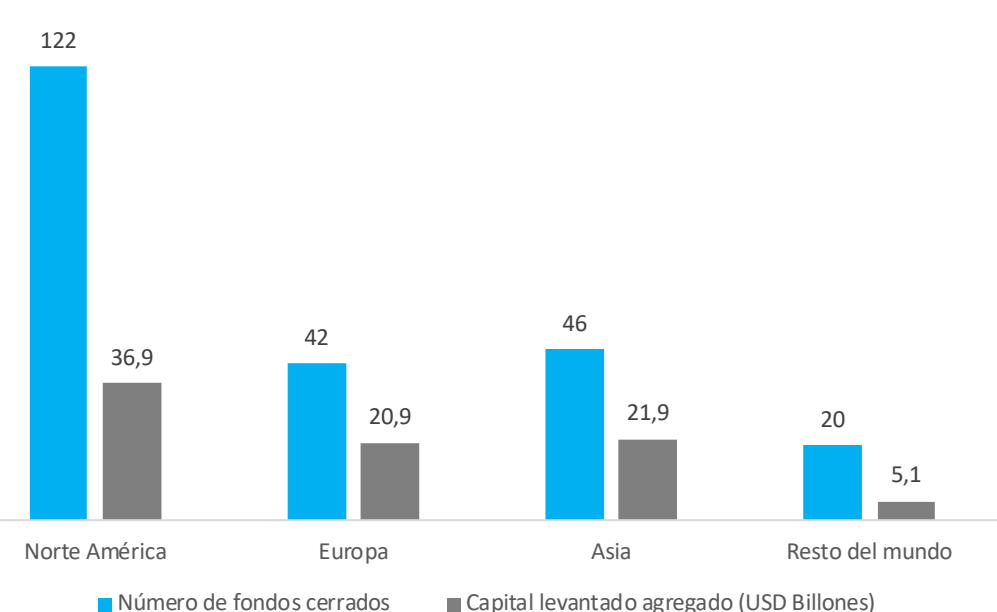
Levantamiento de capital en la industria de FCP Q2 2018 (Por tipo de fondo)



Fuente: Preqin, 2018.

Gráfica 8

Levantamiento de capital en la industria de FCP Q2 2018 (Por foco geográfico)



Fuente: Preqin, 2018.

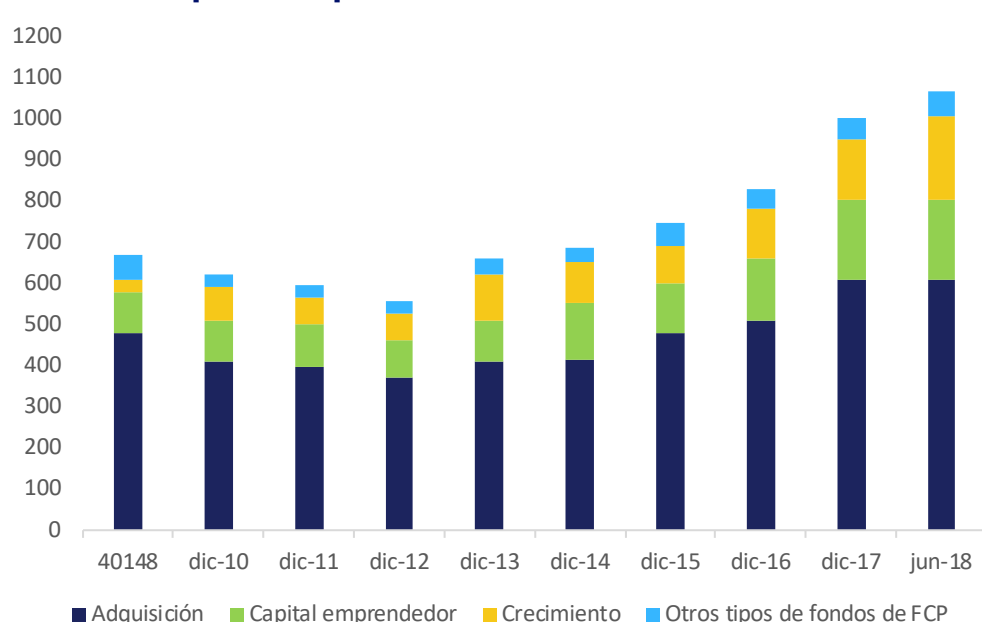
Norte América es la región donde mayor número de fondos de capital privado fueron creados en el segundo trimestre de 2018, aumentando de 109 (Q2 2017), a 122 (Q2 2018). En el mismo sentido, los fondos en Asia presentaron un incremento del capital levantado del 20% respecto al mismo trimestre del 2017.

Por otro lado, el capital levantado de los fondos constituidos en Europa disminuyó en un 36%, pasando de USD 33 billones (Q2 2017) a USD 20,9 billones (Q2 2018).

En términos generales, la industria en Norte América tiene un desempeño destacable sobre el resto del mundo, representando el 53% de los fondos cerrados y 44% del total de capital levantado en el segundo trimestre de 2018.

Gráfica 9

Capital disponible en la industria de FCP



Fuente: Preqin, 2018.



Tendencias globales de capital emprendedor

La información que a continuación se presenta fue extraída del estudio Venture Pulse Q2 2018 de KPMG.

Globalmente, las compañías respaldadas por fondos de capital emprendedor levantaron USD 69,8 billones en el segundo trimestre de 2018 a través de 3.108 transacciones.

Existe una creciente tendencia por parte de los inversionistas de capital emprendedor hacia la inversión en el área de ciberseguridad, dado el creciente enfoque en el internet de las cosas.

La estrategia de salida a través de IPO, se ha fortalecido en Estados Unidos. Durante la primera mitad de 2018 se han presentado salidas exitosas por parte de compañías de fondos de capital emprendedor en este país.



Las tecnologías relacionadas con inteligencia artificial experimentan un rápido crecimiento en términos de inversión, área que se ha convertido en objetivo estratégico para muchos países, por la amplia aplicación que tiene en diferentes industrias.

Los asuntos de carácter macroeconómico han infundido incertidumbre a nivel mundial, la competencia entre China y Estados Unidos, se ha fortalecido el deseo de convertirse en líderes mundiales en tecnologías innovadoras como la inteligencia artificial.

América Latina

La información que se presenta a continuación, fue extraída del artículo publicado por TechCrunch: "The tech investment wave has reached Latin America".

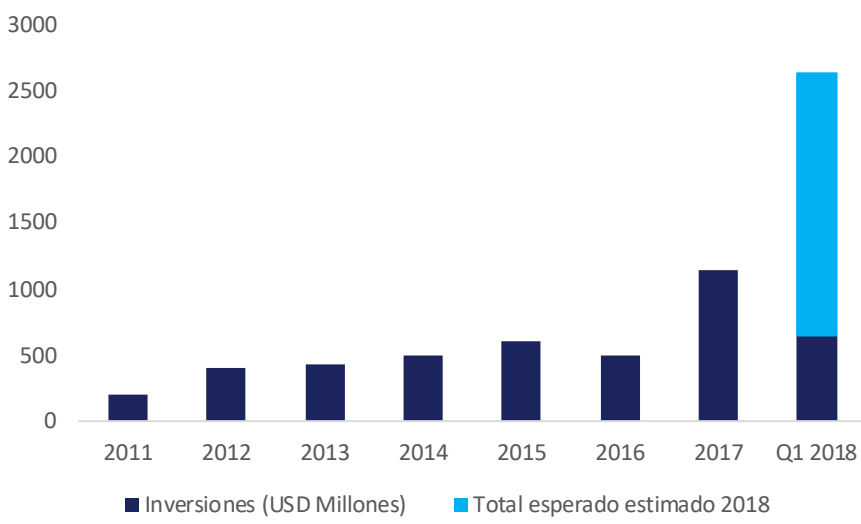
Tendencias de la industria de capital emprendedor

La revolución tecnológica se encuentra actualmente en una fase madura. Dada la saturación en los mercados principales, el conjunto de tecnologías y capital financiero se mueve hacia la periferia, es decir, los mercados emergentes.

Las instituciones juegan un rol fundamental en el desarrollo del ecosistema. A través de distintos programas de fondeo y cambios regulatorios establecidos en distintos países de América Latina, se ha consolidado el desarrollo de la industria de capital emprendedor.

América Latina está preparada para una nueva ola de conversión de empresas de tecnología en líderes del mercado.

Gráfica 10
Inversiones totales de capital emprendedor en América Latina



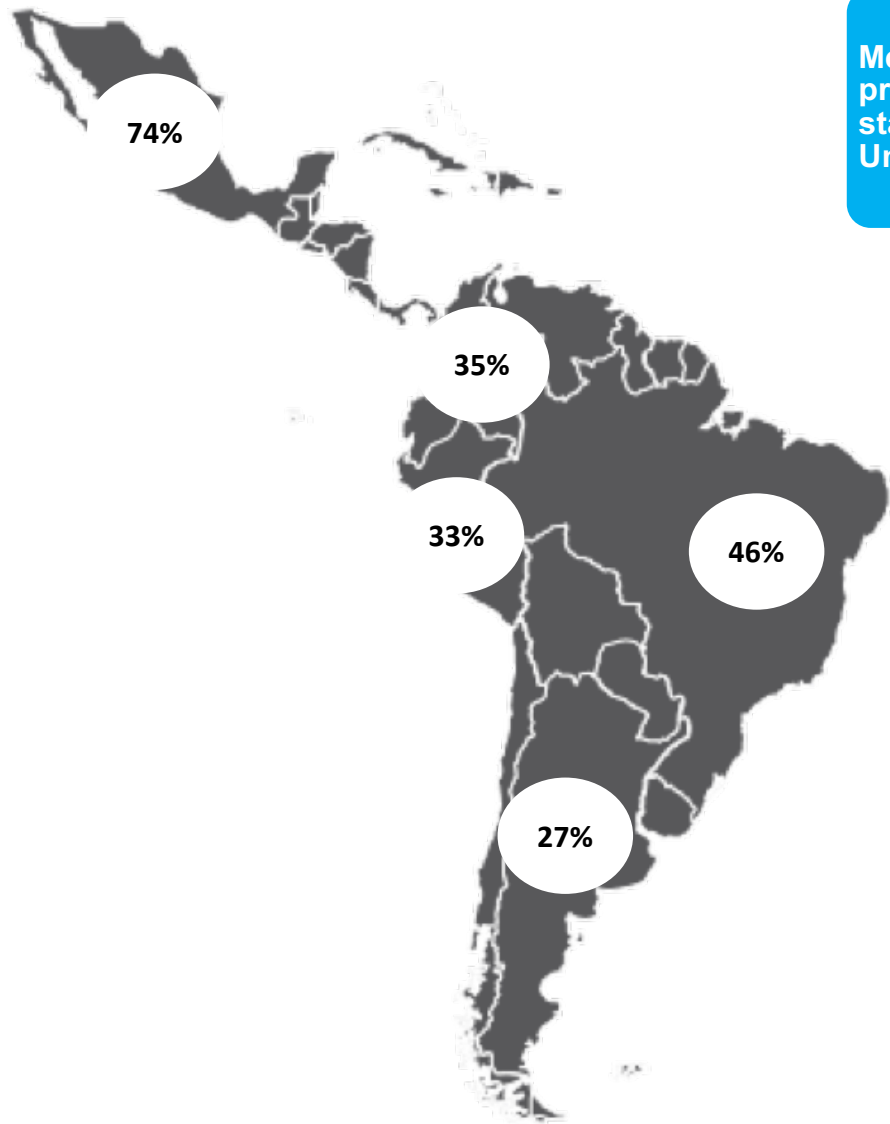
En 2017, la inversión en tecnología de capital emprendedor en la región tuvo un máximo histórico de USD 1.100 millones. Tendencia que continúa con más de USD 600 millones invertidos durante el primer trimestre de 2018.

El récord en capital invertido puede ser explicado por la existencia de grandes rondas de inversión en la región, por primera vez se están presenciando rondas de más de USD 100 millones.

Fuente: TechCrunch, 2018

Ecosistema FinTech

La siguiente información fue extraída de Finnovista de sus más recientes publicaciones, América Latina: Oportunidad para el Fintech Internacional y México supera la barrera de las 300 startups Fintech y refuerza su posición como segundo ecosistema Fintech más importante en América Latina.



México, Brasil y Colombia se posicionan como los principales destinos latinoamericanos para las startups Fintech extranjeras de Europa y Estados Unidos.

En **México**, el 74% de las startups extranjeras identificadas ofrecen sus servicios

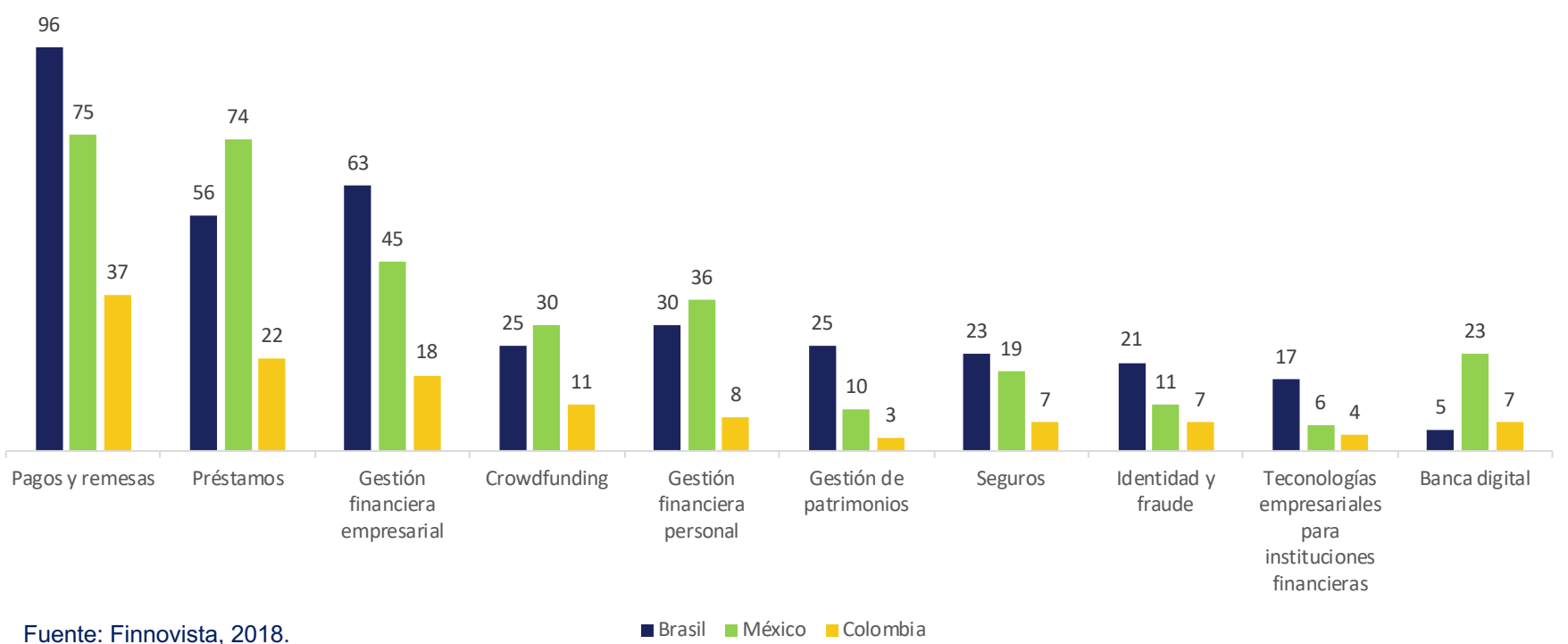
En **Brasil**, 46% de las startups de Europa y Estados Unidos ofrecieron sus servicios

Y, en **Colombia**, el 35% de las startups identificadas de Europa y Estados Unidos se encuentran operando

En los últimos años el emprendimiento Fintech latinoamericano ha crecido a tasas entre el 50% y 60% captando la atención de inversionistas internacionales, a través de rondas de inversión en startups y alianzas estratégicas.

Gráfica 11

Número de Startups Fintech por segmento



Fuente: Finnovista, 2018.

Brasil, el mayor ecosistema Fintech de la región cuenta con 377 startups

México incrementa su tamaño hasta alcanzar las 334 startups Fintech

Colombia tercer ecosistema Fintech de la región cuenta con 124 startups

- ✓ Los tres países comparten los mismos principales segmentos Fintech con ligeras variaciones: pagos y remesas, préstamos y gestión de finanzas empresariales. El segmento de pagos y remesas ya se sitúa como el mayor segmento en los tres países, lo que refleja la importancia que han cobrado los dispositivos móviles a la hora de realizar transacciones.
- ✓ La diferencia se encuentra en los otros dos segmentos, pues mientras que el segmento de préstamos es el segundo mayor ecosistema en México y Colombia, en Brasil este se sitúa en la tercera posición, posiblemente influenciada por las restricciones regulatorias a las que se enfrenta este país.

Referencias

- Finnovista (2018). América Latina: Oportunidad para el Fintech Internacional. Más de 85 empresas Fintech extranjeras activas en la región.
- Finnovista (2018). México supera la barrera de las 300 startups Fintech y refuerza su posición como segundo ecosistema Fintech más importante en América Latina
- KPMG (2018). Venture Pulse Q2 2018
- Preqin (2018). Preqin Investor Update: Alternative Assets H2 2018
- Preqin (2018). Preqin Quarterly Update: Private Equity & Venture Capital Q2 2018
- TechCrunch (2018). The tech investment wave has reached Latin America