



Venture Capital Argentina

Q1 2023 | Julio 2023

Prólogo

Bienvenido a la edición del primer trimestre de 2023 de Venture Capital Argentina, el informe trimestral de KPMG Deal Advisory que destaca las principales tendencias, desafíos y oportunidades que enfrenta el Capital de Riesgo en Argentina, la región y el mundo.

En esta edición compartimos los aspectos más destacados del mercado de Venture Capital, además de discutir las tendencias globales y regionales.

Esperamos que encuentre información relevante para la toma de decisiones. Si desea discutir alguno de los resultados con más detalle, puede comunicarse con nosotros.

Atentamente,



Andrea Oteiza

Socia a cargo de Deal Advisory
en Argentina

+54 11 4891 5669

aoteiza@kpmg.com.ar



Ramiro Isaac

Director de Corporate Finance –
Deal Advisory en Argentina

+54 11 4316 5745

jisaac@kpmg.com.ar

Tendencias

Las cifras dentro del mundo del Venture Capital a nivel global en el primer trimestre de 2023 ha prolongado la tendencia negativa observada ya hace varios períodos. El capital emprendedor a nivel global alcanzó los U\$D 57.300 millones a través de 6.030 rondas, en el primer trimestre del año. Dentro de dicho monto, se destaca la ronda de financiación de U\$D 6.500 millones, llevada a cabo por la Fintech Stripe, la cual representó el 11% de la financiación total del período. Un conjunto de factores se combinaron para sacudir el mercado mundial de capital de riesgo, desde la prolongada guerra en Ucrania y otras incertidumbres geopolíticas, hasta las preocupaciones sobre el sistema bancario mundial tras la repentina turbulencia observada en el primer trimestre de 2023. La inflación obstinadamente alta y las tasas de interés aún en aumento también han planteado sus propios desafíos.

Con respecto a la región de LATAM, la financiación de startups globales sigue cayendo en el período en cuestión y en las regiones más importantes se vieron caídas importantes (de hasta dos dígitos) en la financiación.

Todas las regiones principales a nivel global también vieron caer su recuento de acuerdos en el primer trimestre de 2023. Las nuevas empresas con sede en EE. UU. representaron el 36 % de todos los acuerdos en lo que va del año, la mayor parte de cualquier región, seguidas de Asia con el 34 %.

A nivel mundial, es probable que la inversión de capital de riesgo se mantenga débil de cara al segundo trimestre de 2023, ya que los inversores de capital de riesgo en todas las jurisdicciones continúan mostrando cautela dado el grado significativo de incertidumbre en el mercado.



3

fueron las rondas de financiamiento para series Seed > U\$S 1 millón y series A en adelante durante el Q1 2023



15

millones de dólares es el monto invertido por Capitales de Riesgo en Startups argentinas en Q1 2023



90%

ha sido el decrecimiento en el monto de inversión Seed en Latinoamérica para el Q1 2023 en comparación con el mismo período del año 2022.



492

millones de dólares se recaudaron en rondas de financiamiento en América Latina en Q1'23

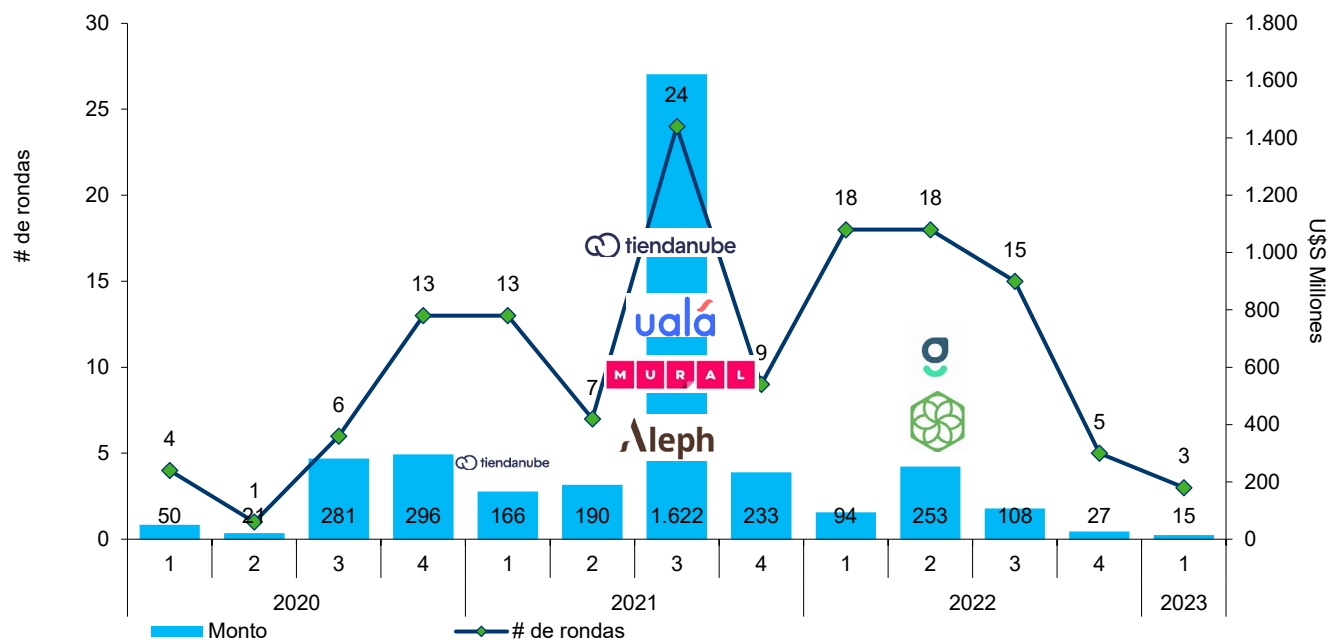


57,3

mil millones de dólares fueron recaudados en rondas de financiamiento a nivel global en Q1'23

Evolución de rondas en Argentina

Monto y número de rondas Seed > U\$S 1 millón y A en adelante por trimestre



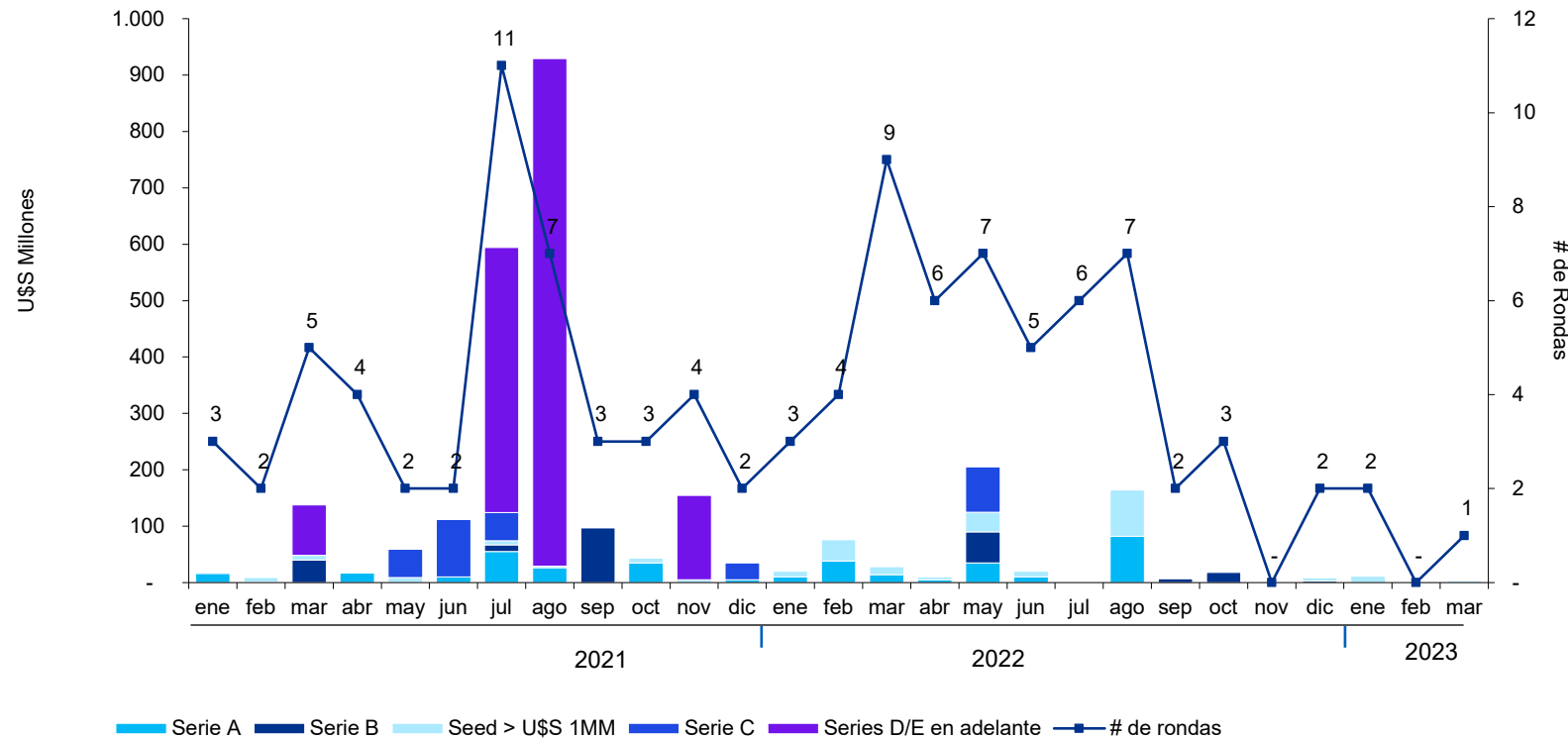
El primer trimestre del año 2023 muestra un decrecimiento significativo en el número de rondas, así como también en los montos de inversión respecto de lo observado en Q1'22, dado que en Febrero y Marzo de 2022 se registraron rondas de financiación con montos considerables, como por ejemplo la de Emi Labs (USD 11M), Stämm (USD 17M) y Mundi (USD 16M).

Asimismo, las turbulencias geopolíticas y económicas globales parecen estar impactando en el capital que fondos internacionales ya que todas las regiones principales a nivel global también vieron caer su recuento de acuerdos en el primer trimestre de 2023.

Fuente: Elaboración propia en base a información de mercado.

Evolución de rondas en Argentina

Monto y número de rondas Seed > U\$S 1 millón y A en adelante por mes



Fuente: Elaboración propia en base a información de mercado.

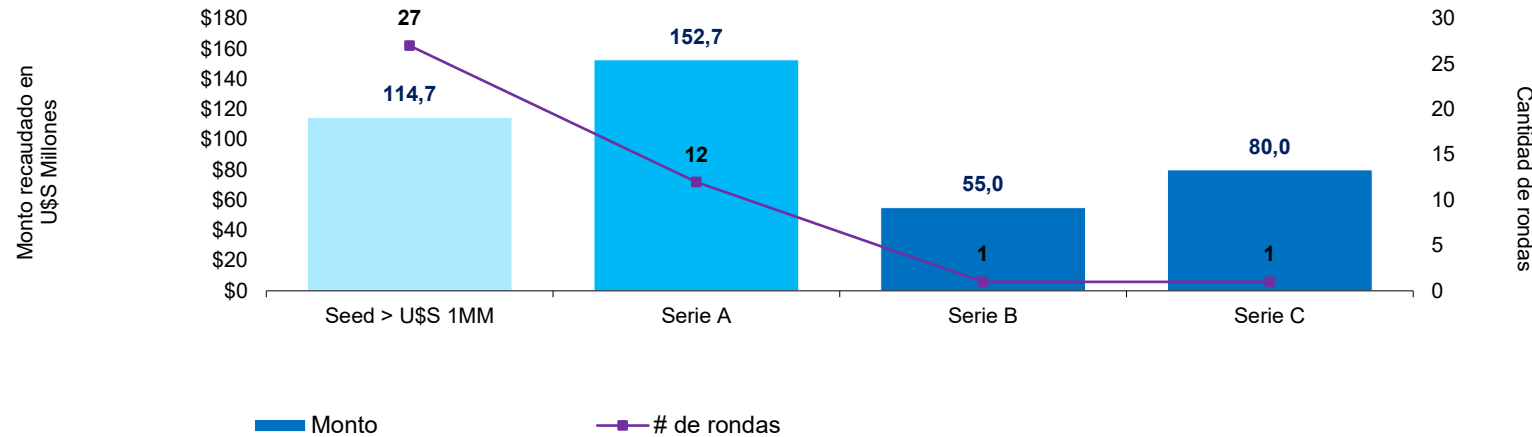
Siguiendo la línea del mercado global o, incluso, con un impacto negativamente mayor en el ámbito local, el monto de inversiones en rondas de Venture Capital en los primeros tres meses del corriente año ha llegado a niveles significativamente bajos.

Esto prolonga la tendencia negativa del año anterior con niveles similares al último trimestre del año 2022.

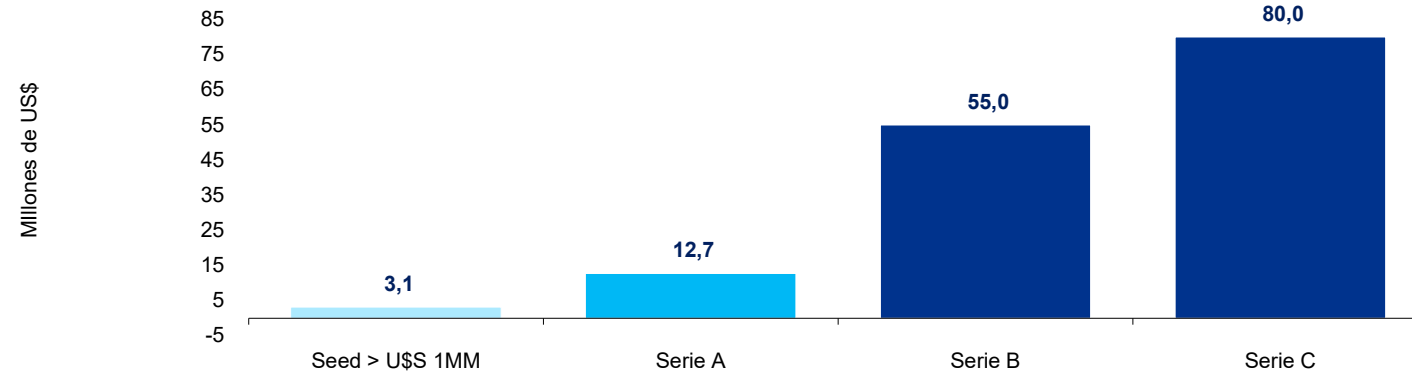
En comparación con el mismo trimestre del año pasado (Q1 2022), no sólo hubo un decrecimiento en el monto total de inversiones, sino que también lo hubo en la cantidad de rondas de inversión generadas.

Series de VC en Argentina Q2'22-Q1'23

Argentina Series Seed >1M; Series A



Monto promedio por serie de financiamiento Argentina – Q2'22-Q1'23



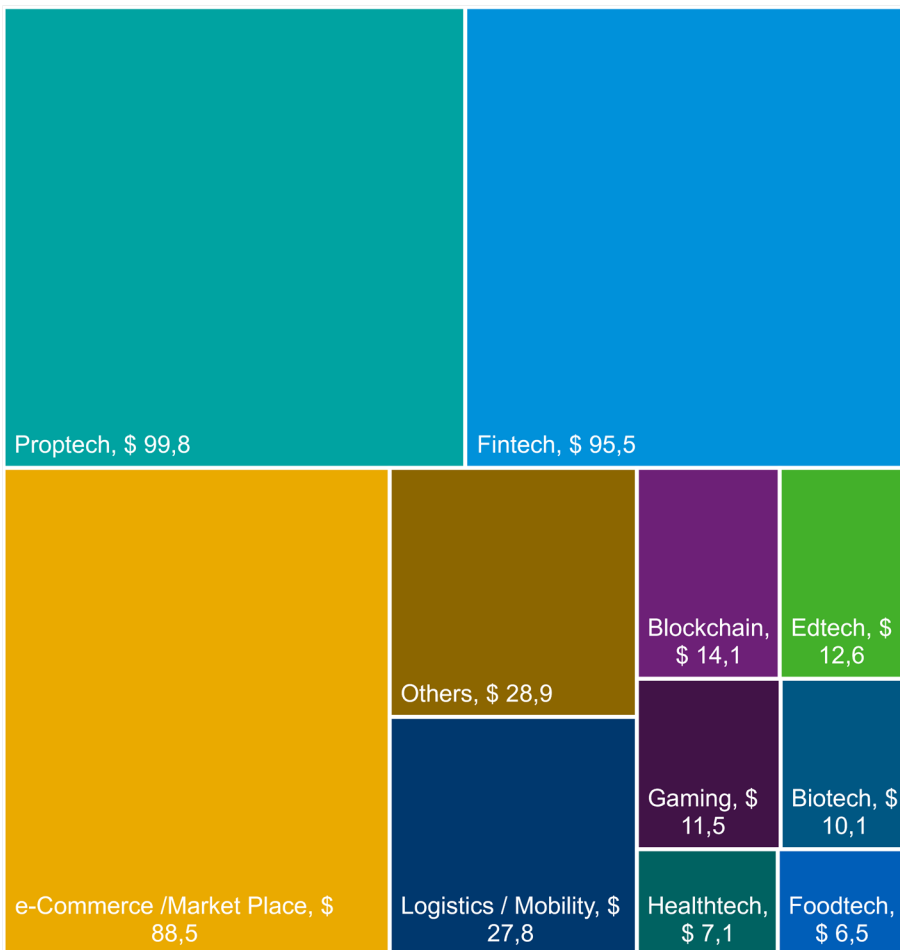
Fuente: Elaboración propia en base a información de mercado.

A lo largo del último período interanual (Q2 2022 – Q1 2023), se ha registrado un monto promedio de financiamiento para Startups argentinas de U\$S 3,1 millones para rondas semillas mayores a U\$S 1 millón, y de U\$S 12,7 millones para las rondas A.

Si utilizamos la mediana de montos obtenidos, para suavizar el impacto de las rondas extraordinarias, las rondas semillas mayores a U\$S 1 millón tienden a estar en torno a los U\$S 3,1 millones y las rondas en Serie A en los U\$S 12,7 millones.

Rondas por sector Q2'22 a Q1'23 - Argentina

Monto de inversiones por sector período interanual Q2 2022 – Q1 2023 rondas semilla >1M, series A en adelante



Rondas por sector período interanual Q2 2022 – Q1 2023 rondas semilla >1M, series A en adelante



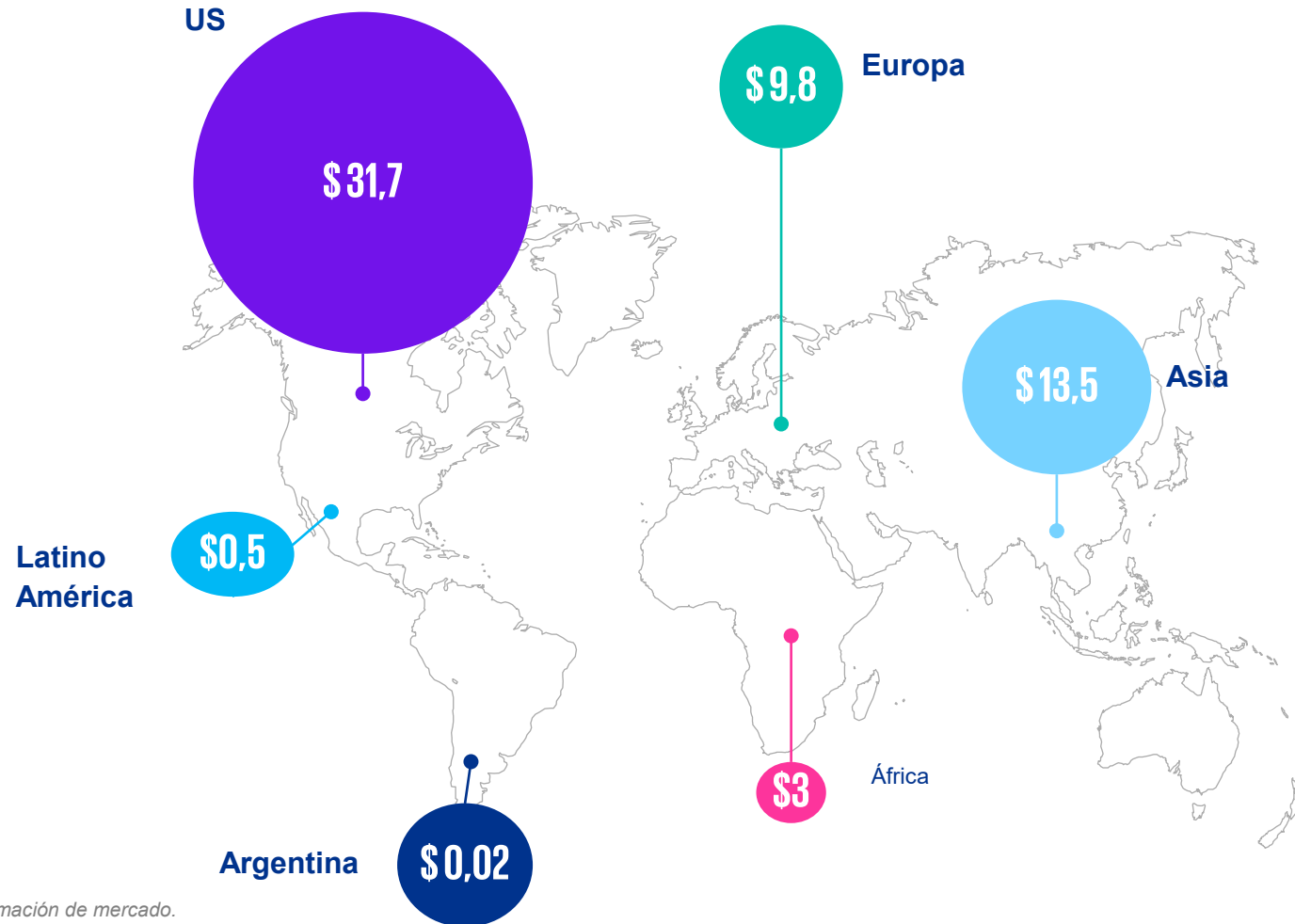
PropTech y Fintech han sido los sectores con más actividad durante el período interanual Q2'2022 – Q1'2023, seguido por Startups con desarrollos de logística y movilidad. En un análisis más exhaustivo de estos números, se puede destacar que dentro de la industria del PropTech ha existido una ronda de gran magnitud (Ronda C de Belong por U\$D 80M) la cual representa ~80% del monto total para dicha industria.

Las industrias de blockchain, y de e-commerce, así como los negocios de logística, y healthtech también se mostraron muy activos.

Rondas por país de origen del fondo

Rondas de Startups Argentinas > 1 millón – Q1 2023 – En miles de millones de dólares – Por país de origen del fondo que lideró la ronda.

# de deals	
US	2.217
Argentina	9
Américas	2.542
Latino América	200
Asia	1.773
Europa	1.533



Si bien EE. UU. continuó representando la gran mayoría de los fondos de capital de riesgo en América este trimestre, el país no fue inmune al empeoramiento de las condiciones macroeconómicas. Tanto la inversión de capital de riesgo como la cantidad de acuerdos de capital de riesgo en los EE. UU. disminuyeron por quinto trimestre consecutivo en el primer trimestre de 2023.

Dado que se espera que el nivel de incertidumbre se mantenga hasta mediados de año, es probable que la inversión de capital de riesgo en América se mantenga moderada de cara al segundo trimestre de 2023.

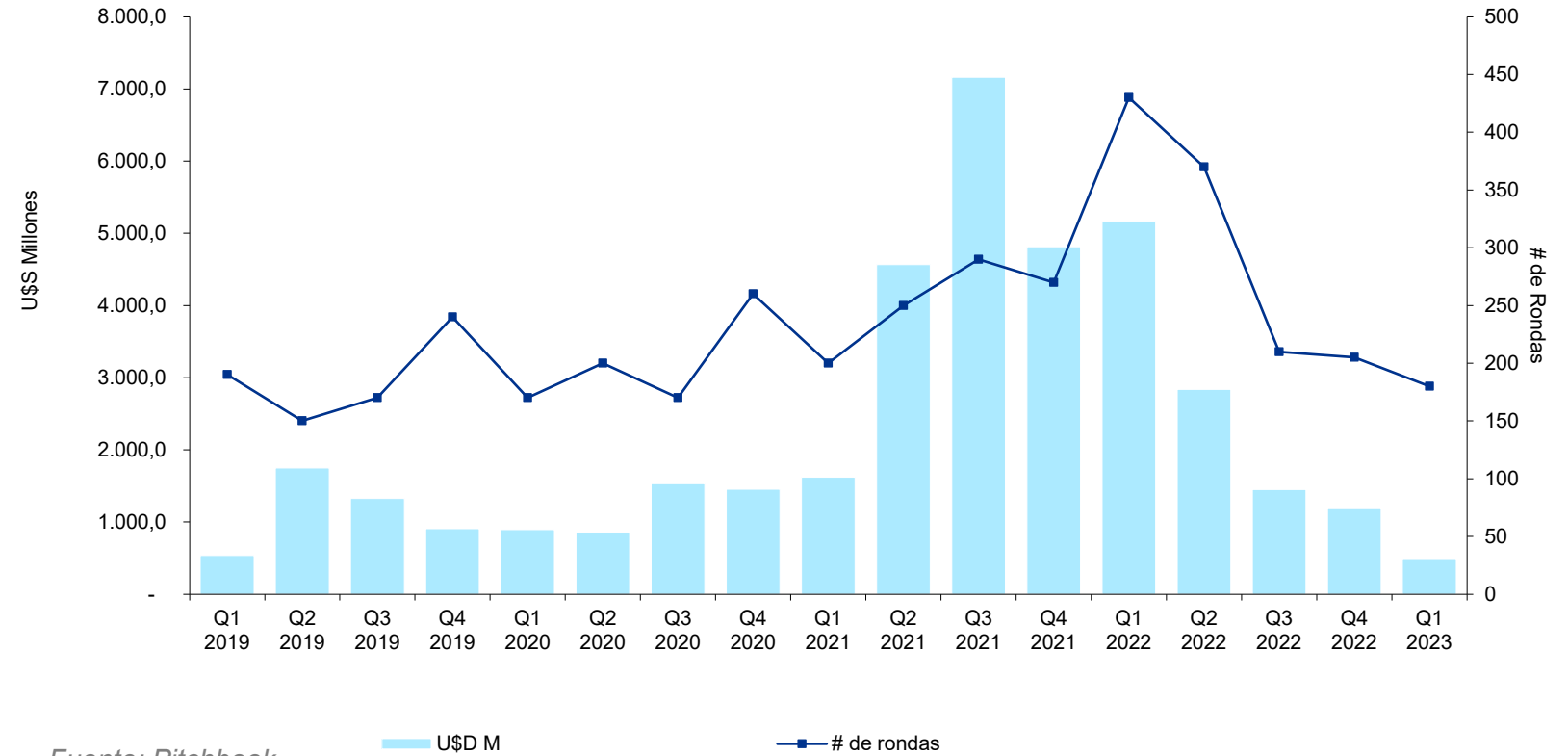
Fuente: Elaboración propia en base a información de mercado.



© 2022 KPMG, una sociedad argentina y firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Limited, una entidad privada inglesa limitada por garantía que no presta servicios a clientes. Derechos reservados.

Latam VC

Inversiones de Venture Capital Latam (Q1 2019 – Q1 2023)



Fuente: Pitchbook

La financiación para nuevas empresas latinoamericanas se desplomó en el primer trimestre del año, alcanzando el punto más bajo en más de tres años.

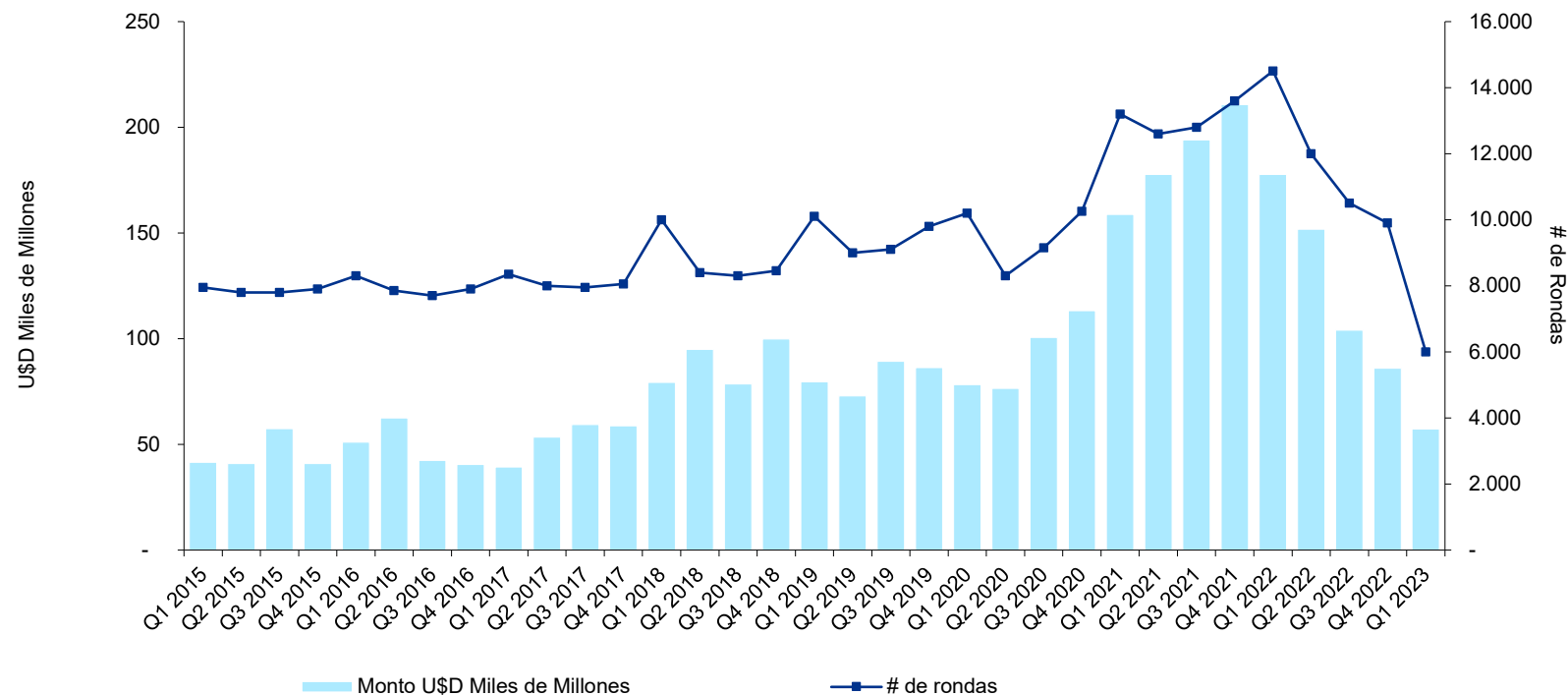
Se puede observar que el contexto internacional ha impactado directa y negativamente en la región.

Según un informe de McKinsey & Company, los inversionistas siguen siendo optimistas sobre las nuevas empresas latinoamericanas, pero hay un cambio hacia la inversión en empresas en etapas iniciales. Los inversionistas están apostando por el potencial de la región y continúan invirtiendo en el ecosistema de startups de América Latina, aunque con un enfoque más cauteloso.

**Globalmente, en Q1'23
Startups obtuvieron
financiamiento de
Venture Capital por US\$
57,3 mil millones en 6.030
deals.**

Global VC

Inversiones de Venture Capital Globales (2015 – Q1'23)



Fuente: PitchBook

La inversión en capital riesgo descendió en todo el mundo por quinto trimestre consecutivo en el primer trimestre de 2023. Aunque el total de la inversión en capital riesgo pareció especialmente débil en comparación con los elevados valores alcanzados en el mismo trimestre del año pasado, siguió siendo comparable a los niveles de inversión observados antes del inicio de la pandemia del virus Covid-19.

Cabe destacar la preponderancia que ha obtenido la importante ronda de U\$D 6,5M de la Fintech Stripe, la cual representó el 11% de la financiación total obtenida en el trimestre.

Las difíciles condiciones macroeconómicas mundiales impulsan las tendencias en todas las regiones. La guerra en Ucrania, las elevadas tasas de inflación, el rápido aumento de los tipos de interés, la amenaza inminente de una recesión mundial y otros factores macroeconómicos se combinaron para crear una tormenta de desafíos tanto en el mercado mundial de capital riesgo como en general durante el primer trimestre de 2023.

KPMG Deal Advisory Argentina

Creamos soluciones innovadoras para ayudar a nuestros clientes a adaptarse a un entorno en constante disrupción.

Deal Advisory y Strategy



Andrea Oteiza

Socia a cargo de Deal Advisory
aoteiza@kpmg.com.ar
+54 11 4891 5669



Ramiro Isaac

Director – Corporate Finance
jisaac@kpmg.com.ar
+54 11 4316 5745



Gabriel Taira
Director
Head de
Corporate
Finance



Martín Sikic
Director
TS, Strategy – IyS



Gabriel Miyagi
Director
TS - Restructuring

Alcance y limitaciones

Limitaciones al uso

- La información contenida en el reporte ha sido obtenida de fuentes públicas. En la preparación de este documento, hemos confiado y asumido, sin una verificación independiente, en la precisión e integridad de la información disponible en dichas fuentes públicas o de las bases de datos contratadas por KPMG. La información incluida en este reporte ha sido presentada en buena fe, dentro del marco legal, KPMG no acepta ninguna responsabilidad en conexión con esta información.
- El documento tiene como intención primaria ser utilizado por KPMG, y solo debe ser distribuido individualmente a clientes.

Criterios de deal

Selección de transacciones argentinas :

- Información relacionada con transacciones tiene como fuente primaria LAVCA, ARCAP, Pitchbook, Crounchbase, Mergermarket, entre otros.
- Adicionalmente, se han obtenido transacciones a partir de diferentes fuentes públicas incluyendo los *press releases* publicados por las compañías y noticias de acceso público.
- Rondas cerradas con Startups argentinas o cuyos fundadores sean argentinos.
- Rondas fondeadas por Venture Capital o inversores de riesgo.
- Rondas a partir de etapa semilla con financiamiento mayor a U\$S 1 millón.

Definiciones

- **Venture Capital:** O “capital de riesgo” (en español) se denomina a las inversiones que sirven para financiar compañías pequeñas o medianas, pero con alto potencial de crecimiento. La estructura de Venture Capital esta conformada por General Partners que son los socios responsables de gerenciar el fondo, los Limited Partners, y el fondo administrado / portfolio de startups que reciben el financiamiento.
- **Limited Partners (LP)** son inversores institucionales que invierten en fondos de capital riesgo y de capital privado. Generalmente incluyen fondos de pensiones, Family office, inversores privados, otros fondos, entre otros.
- **Corporate Venture Capital (CVC)** : Se refiere al capital proveniente de fondos de venture capital, pero corporativos, es decir, con recursos que provienen de empresas. El modelo tiene un doble objetivo: financiero y estratégico. Por un lado, buscan obtener retorno invirtiendo en startups de etapa temprana a media y Por un lado, buscan obtener retorno invirtiendo en startups de etapa temprana a media. Por el otro, acceden a nuevas tecnologías y productos que para una gran corporación son muy difíciles de generar internamente.
- **Rondas semilla (Seed):** Son las primeras rondas de financiamiento de una compañía. En esta etapa, los inversionistas son inversores ángeles, las aceleradoras, y algunas firmas de VC especializadas en esta etapa. Una ronda Semilla se utiliza para llevar a una startup de idea hacia la tracción inicial. En términos de inversión, las startups levantan en promedio U\$S 500 mil a U\$S 3 millones, en Latinoamérica.
- **Etapa Temprana (early stage):** Compañías ya constituidas y que han arrancado sus actividades, pero aún se encuentran en una fase muy inicial de su desarrollo. Generalmente Startups en serie Seed, A o B se considera que se encuentran en esta etapa. Las letras corresponden a las sucesivas rondas de financiamiento.
- **Etapa de Crecimiento (growth stage):** Las rondas generalmente se clasifican como Serie C, D o posteriores (que generalmente agregamos juntas como etapa tardía) Este tipo de rondas viene después de la Serie B. Acá, los montos son mucho más altos y provienen de fondos de venture capital más grandes.



Contactanos

✉ contactenos@kpmg.com.ar



kpmg.com.ar

La información aquí contenida es de naturaleza general y no tiene el propósito de abordar las circunstancias de ningún individuo o entidad en particular. Aunque procuramos proveer información correcta y oportuna, no puede haber garantía de que dicha información sea correcta en la fecha que se reciba o que continuará siendo correcta en el futuro. No se deben tomar medidas en base a dicha información sin el debido asesoramiento profesional después de un estudio detallado de la situación en particular.

© 2023 KPMG, una sociedad argentina y firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Limited, una entidad privada inglesa limitada por garantía que no presta servicios a clientes. Derechos reservados.



@kpmgArgentina



KPMG Argentina



KPMG Argentina



KPMG Argentina



@kpmg_argentina