


AMEXCAP[®]



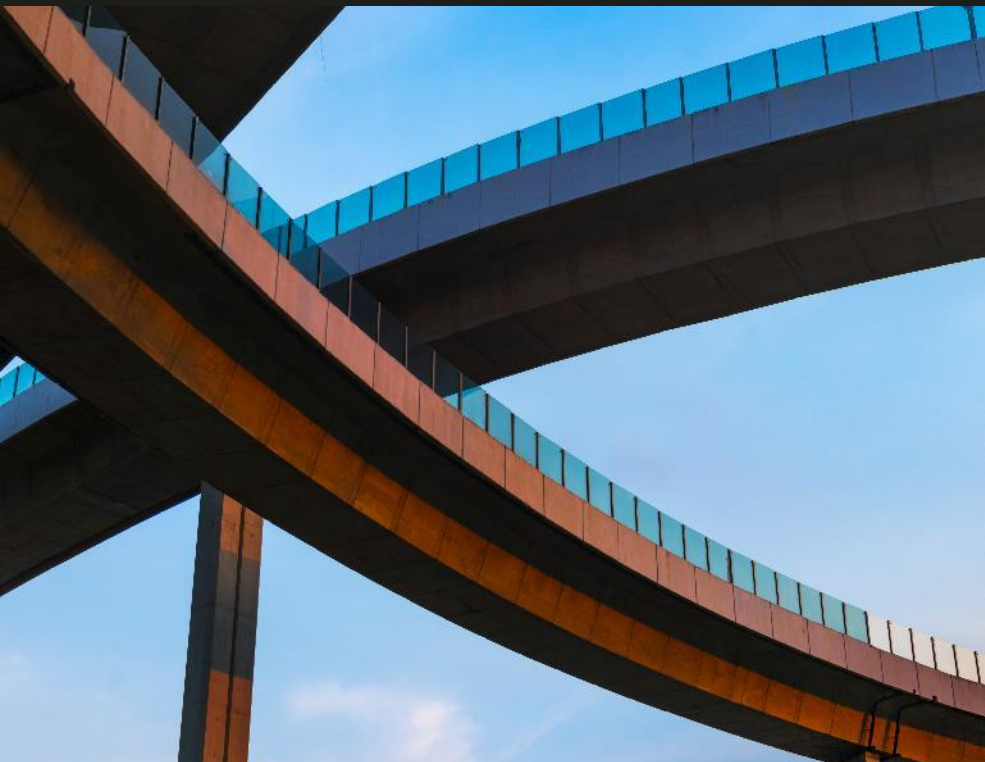
Evolución de fondos de capital en México y América Latina

23 de Junio de 2021

Índice

03	¿Qué es la AMEXCAP?
04	¿Qué hacemos?
04	¿Qué es el capital privado?
05	¿Cómo funciona el capital privado?
06	Contribución de la industria
07	Tipos de inversiones de capital privado
08	Experiencia del Capital Emprendedor en México
10	Evolución del Capital Privado en México
14	Comparativo regional

¿Qué es la AMEXCAP?



La Asociación Mexicana de Capital Privado, A.C. (AMEXCAP) fundada en 2003.

Es una **organización sin fines de lucro** cuyo objetivo es:

Fomentar el desarrollo y posicionamiento de la industria de Capital privado en México tanto a nivel nacional como internacional.

¿Qué hacemos?

Representamos a más de 100 firmas de Capital Privado de las estrategias:

- **Capital Emprendedor** (Venture Capital)
- **Capital de Crecimiento** (Growth & LBO)
- **Crédito Privado** (Debt)
- **Bienes Raíces** (Real Estate)
- **Infraestructura y Energía** (Infrastructure and Energy)

¿Qué es el Capital Privado?

El **capital privado** es una estrategia en la que **inversionistas profesionales invierten** en empresas con gran potencial de crecimiento de forma temporal, **brindando acompañamiento** en el proceso de crecimiento.

Estos grupos de inversionistas **participan** directamente en los cuerpos de **gobierno corporativo** y en la dirección de las empresas que financian.

¿Cómo funciona el Capital Privado?



La industria contribuye a la economía del país, pues:



Es fuente de **liquidez y financiamiento** inteligente para las empresas.



Permite la **expansión y el crecimiento** de empresas.



Es un eslabón esencial para la **innovación y el emprendimiento**.



Es una pieza clave en la provisión de la infraestructura que el país requiere para su **desarrollo**.



Tipos de inversiones de Capital Privado

01

Capital Emprendedor

Es la inversión en empresas que típicamente cuentan con 1 a 3 años en el mercado operando.

Inversión promedio: USD\$ 2.4 millones

Tamaño del fondo: USD\$ 17.1 millones

Portafolio: ~ 8 empresas

03

Crédito Privado

Funge como una fuente de fondeo creativa, flexible y diseñada a la medida de las empresas o proyectos de diversos tamaños y niveles de institucionalización.

Inversión promedio: USD\$ 14.4 millones

Tamaño del fondo: USD\$ 126 millones

Portafolio: ~ 16 créditos

02

Capital de Crecimiento

Es la inversión en empresas consolidadas. Los fondos de PE (Private Equity) invierten en estas empresas para estimular su crecimiento.

Inversión promedio: USD\$ 33.2 millones

Tamaño del fondo: USD\$ 108 millones

Portafolio: ~ 5 empresas

04

Bienes Raíces

Es la inversión en proyectos comerciales, industriales, de vivienda, turísticos, etc.

Inversión promedio: USD\$ 33.2 millones

Tamaño del fondo: USD\$ 198.5 millones

Portafolio: ~ 7 proyectos

05

Infraestructura y Energía

Financiamiento de proyectos de transporte (carreteras, puentes, etc.) energía (gas, petróleo, electricidad, etc), agua, telecomunicaciones, etc.

Inversión promedio: USD\$ 162.8 millones

Tamaño del fondo: USD\$ 302 millones

Portafolio: ~ 3 proyectos

Capital Emprendedor - Experiencia de México



Desde 2004 en México se han implementado diversas iniciativas públicas para crear y desarrollar fondos de capital emprendedor y que han funcionado como capital ancla para atraer a otros inversionistas nacionales e internacionales y que hoy en día siguen vigentes y dando frutos.

Fondo	Agencia responsable	Tipo	Etapa				Año inicio
			Pre- semilla	Semilla	Temprana	Crecimiento	
Fondo Emprendedores	CONACYT-NAFIN	Directas		✓			2004
Mexico Ventures I	Secretaría de Economía- CMIC- NAFIN	Directas y Fondo de fondos			✓	✓	2010
Fondo de Coinversión de Capital Semilla	Secretaría de Economía- NAFIN	Directas y Fondo de fondos		✓			2012
Programa Desarrollo del Ecosistema del Capital Emprendedor	INADEM	Fondo de fondos			✓		2013
Ángeles CONACYT	CONACYT - NAFIN	Directas	✓				2018

Resumen por Portafolio de Capital Emprendedor (30 de septiembre 2018)

Portafolio	Comprometido USD Millones	Invertido USD Millones	Invertido %
CONACYT	12.0	12.0	100%
México Ventures I	23.8	21.1	88%
SEMILLA Fondos	21.5	10.9	50%
SEMILLA Empresas	2.9	2.7	95%
INADEM	102.8	42.3	41%
Remanentes	7.0	-	-
Total	169.8	88.9	52%

Evolución de Capital Emprendedor en México

- Tendencia positiva de inversión desde hace dos décadas; la industria ha alcanzado un nivel interesante de madurez.

- Las inversiones en 2020 registraron los mayores montos observados a lo largo de la historia del capital emprendedor en México ya que superaron los 10 millones de dólares.

- México como destino de inversión tiene muchas ventajas y atrae naturalmente a startups que ven a México como su base de operaciones debido a :

- El potencial para financiamiento
- Posibilidades de crecimiento y expansión
- Localización
- Tamaño del mercado

EXPANSION

EMPRENDEDORES
Las inversiones en startups se multiplican por cinco en 2020 pese a la crisis

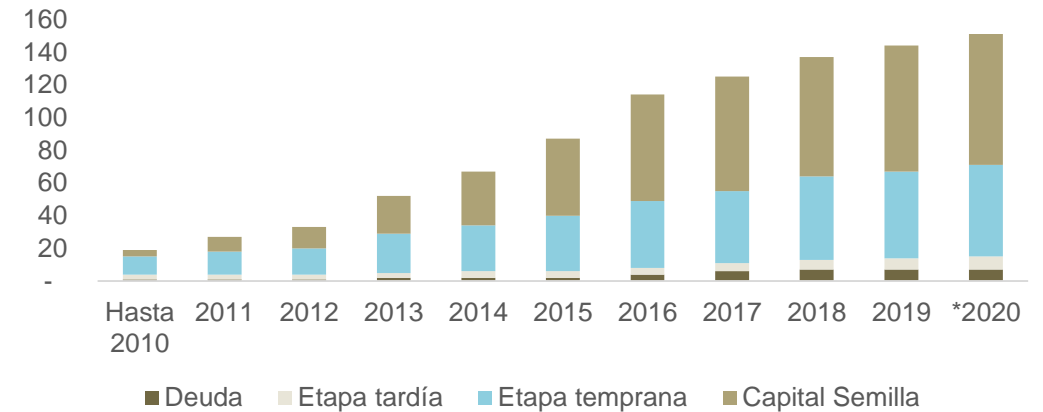


Evolución de Capital Emprendedor en México

Levantamiento de Capital

- **Capital acumulado levantado para VC: 2,281 mdd**
 - Crecimiento anual promedio de **16%**
 - El capital comprometido acumulado se ha **cuadruplicado en los últimos 10 años**
- **152 vehículos levantados en los últimos 20 años**
- **Tamaño promedio de los vehículos: 17.1 mdd**

Fondos de inversión por estrategia de Capital Emprendedor (en # de vehículos)



- **Tendencia de crecimiento en fondos para inversión en: Etapas tardías y Deuda**

Evolución de Capital Emprendedor en México

Inversiones y transacciones

➤ **Capital invertido acumulado a 2020: 3,442 mdd**

- Industrias más invertidas recientemente: Consumo, Servicios Financieros y Salud (Tecnología). **Fintech la más invertida.**

➤ **Ticket promedio de inversión: 2.4 mdd**

En los últimos dos años se han observado rondas que han alcanzado más **USD\$ 100 millones** en el mercado mexicano.

➤ **Corporate Venture Capital cada vez más activos en México**

+100

gestores de CE en México que han invertido en

+850

empresas de alto impacto



+78%

de empresas apoyadas por CE en México siguen en operación después de 5 años de su creación

VS.

~35%

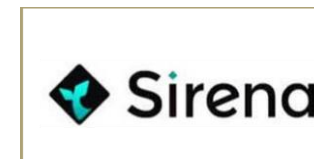
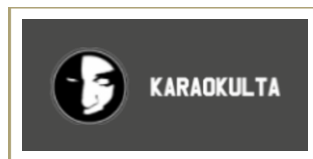
de supervivencia de empresas similares a nivel nacional sin apoyo de CE

Evolución de Capital Emprendedor en México

Unicornios Mexicanos



Salidas relevantes en 2020



Salidas históricas

Más de **118** **empresas** en 147 transacciones de salida

44% de las salidas han sido **estratégicas**

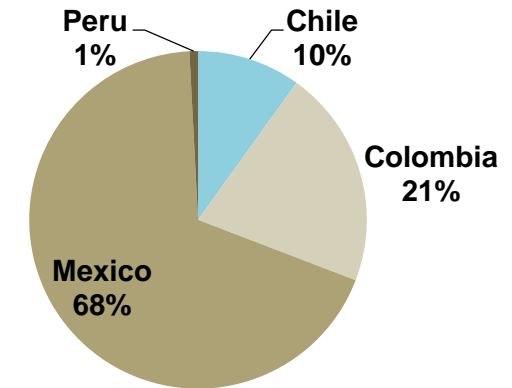
Más del 19% de las transacciones de salida con retorno conocido han obtenido un múltiplo mayor a **5x**



Comparativo regional

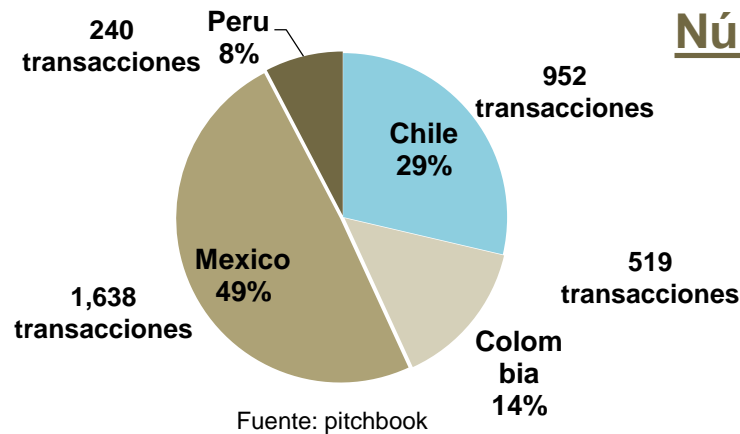
Monto invertido

- **USD\$ 12.9 B invertidos** en startups en países de la Alianza del Pacífico
 - **68%** del monto ha sido colocado **en México**
- **México, al ser la industria más madura**, ha realizado **casi la mitad de las transacciones** de la Alianza con tickets promedio superiores a lo invertido en el resto de los países



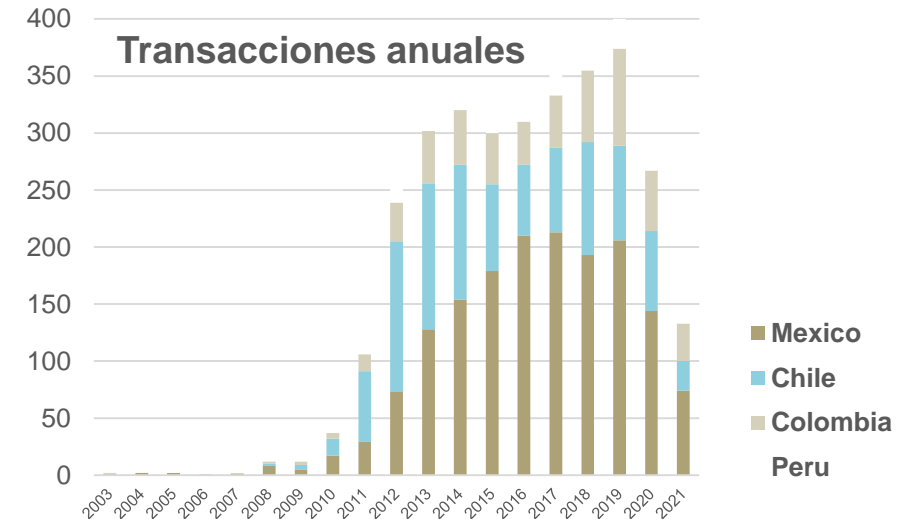
Fuente: pitchbook

Número de transacciones



Fuente: pitchbook

Transacciones anuales



- **La evolución de las transacciones y montos en la región ha seguido una tendencia creciente en los últimos 10 años sólo pausada por la pandemia derivada del COVID**

¡Gracias!

www.amexcap.com

contacto:
info@amexcap.com

