



A QUIÉN SEGUIR

La figura clave del venture capital en Asia

En el puesto 33 de la lista de mujeres más poderosas de Asia, según Fortune, Jenny Lee abrió en 2005 la primera oficina de la firma estadounidense GGV Capital en China. Hoy, la ejecutiva maneja una abultada cartera de compañías y ha facilitado 16 aperturas a bolsa.

[in linkedin.com/in/jennylee08/?originalSubdomain=sg](https://www.linkedin.com/in/jennylee08/?originalSubdomain=sg)

POR FRANCISCO NOGUERA

El gigante del comercio electrónico Alibaba, las empresas de transporte Didi y Grab, y el fabricante de teléfonos Xiaomi comparten no solo su origen asiático, sino también el impulso que han recibido de la inversionista de riesgo Jenny Lee.

Socia directora de la firma de venture capital Granite Asia, Lee es una pionera en su campo. Maneja una cartera de compañías que valen más de US\$ 1.000 millones y ha facilitado 16 aperturas a bolsa. Su especialidad abarca sectores como la tecnología educativa, la tecnología financiera y el metaverso.

El historial de una de las inversionista de riesgo más destacadas de Asia comenzó en los hangares de

la fuerza aérea de Singapur, donde trabajaba como ingeniera en motores de aviones de combate. Esa experiencia práctica le ha brindado hoy un "lenguaje común" que le permite dialogar con emprendedores tecnológicos sobre proyectos desde sus etapas conceptuales hasta su ejecución final.

Tras egresar en 2001 de un MBA de la Kellogg School of Management de Northwestern, Lee se mudó a Hong Kong para aprovechar el boom de internet. Su llegada se dio en medio de la crisis de las puntocom, pero ha comentado que el escenario "no podía empeorar aún más". Una vez instalada, en 2005 la ejecutiva estableció la primera oficina de la firma estadounidense GGV Capital en China. Casi dos décadas después, Lee es socia gerente senior detrás

de Granite Asia (una escisión de GGV Capital con US\$ 5 mil millones en activos bajo administración), y ocupa el puesto número 33 en la lista de Fortune de las mujeres más poderosas de Asia.

Granite Asia debe su origen a la geopolítica. En julio de 2023, el Congreso estadounidense comenzó a investigar las inversiones de las empresas de capital de riesgo en inteligencia artificial y semiconductores en China. La compañía no se escapó del escrutinio de EEUU, y solo dos meses después del inicio de la investigación, GGV Capital anunció su división en un fondo con residencia en su país natal y otro con sede en Singapur.

La nueva estrategia

Actualmente, el fondo asiático

es independiente y opera bajo el nombre de Granite Asia, donde Lee asumió la dirección en marzo de este año. Su foco de inversión está en China y el Sudeste Asiático.

"Con el cambio de marca, nuestra visión es convertirnos en la plataforma de capital dominante para nuevas empresas, fundadores y compañías en toda la región: capital para la región que esté anclado en la región. (...) Siempre sentimos que había una falta de enfoque de capital en Asia hacia las empresas asiáticas. Tenemos una región diversa, con una población tanto envejecida como joven, cuestiones de cambio climático y preocupaciones geopolíticas, todo eso", señaló la ejecutiva a la revista Fortune.

Actualmente, Granite Asia se está expandiendo hacia nuevos

tipos de financiamiento, como el crédito privado. ¿La razón? Según Lee, históricamente las empresas asiáticas han hecho crecer sus negocios apoyándose en préstamos de bancos locales; sin embargo, están entrando en una nueva etapa en la que "hay voluntad y apertura para involucrarse con el capital de riesgo".

Respecto a los sectores en los que están apostando, uno que llama la atención de Lee es la salud. "No podemos confiar en Occidente para realizar toda la secuenciación y el descubrimiento de fármacos, porque no todos los descubrimientos serán completamente adecuados para Asia", indicó, agregando que, con la geopolítica, ha surgido una nueva oportunidad: diversificar su cadena de suministro.

4 Datos clave

para invertir en la semana

INFORMACIÓN PROPORCIONADA POR ALEXIS OSSES, SUBGERENTE DE ESTRATEGIA DE BCI CORREDOR DE BOLSA

1. Resultados en EEUU

Los resultados esta temporada serán claves, dado que son un catalizador para la bolsa de EEUU. Este trimestre se espera un crecimiento cercano al 5% (corregido levemente a la baja), aunque en el 4T es donde se generará el mejor crecimiento de utilidades de todo el año, esto mezclado con recortes de tasa Fed podría ser recomendable seguir alcista en la bolsa de EEUU, sobre todo cuando bancos comenzaron reportando sobre lo esperado. Por otro lado, Netflix reportará al finalizar la semana, y las magníficas deberían ser la semana del 21-octubre. Si continúan siendo mejores, sigue siendo recomendable estar expuesto en EEUU.

2. IPC de EEUU y FED

Los datos de inflación de EEUU de septiembre serán un catalizador importante antes de las elecciones y decisión de la Fed. Por un lado, vemos que la inflación de EEUU tiende a retroceder a 2,4% en septiembre, aunque fue algo más alta de lo esperado, seguirá apoyando mayores recortes de tasa en la próxima reunión de la Fed, y por consecuencia eso permitiría seguir esperando caídas del dólar en Chile. Nuestra recomendación es un tipo de cambio a la baja a final de año (\$ 890). El mercado ha incorporado recortes de 50 puntos base para la reunión de noviembre y 25 puntos adicionales en diciembre, si se cumple confirmaría aún más retrocesos en el dólar en Chile.

3. IPC de Chile y BCCh

Por el lado de Chile, el IPC resultó ser más bajo de lo esperado en el mes de septiembre, abriendo así ajustes significativos de recorte de tasa, según proyectamos en Bci la tasa debería estar en 4% al 2025. En los próximos días tenemos la Reunión de Política Monetaria y hasta ahora se asigna cerca de 70% de probabilidad de un recorte de tasa de 25 puntos base. Nuestra visión es estar atentos, porque hay ajustes en la inflación al alza de los próximos meses, eso podría cambiar las probabilidades de recortes de tasa en el mercado, y por consecuencia incluso disminuir la magnitud de recortes al 2025.

4. Target IPSA 2025

Ajustamos nuestras estimaciones en Bci Corredor de Bolsa, apuntando a un target 2025 de 7.800 puntos, tomando en consideración 4 modelos de valorización (Top Down, Bottom Up, Fed Model y Múltiplos). Esto es un recorte del nivel objetivo previsto en sensibilizaciones anteriores correspondiente a 8.000 puntos. Los principales ajustes en el target son por resultados en el sector commodities, así como también cobre, PIB, riesgo país, IMCE, entre otras variables. Nuestra recomendación es seguir posicionado en IPSA hacia el 2025 con un upside potencial atractivo para el próximo año desde los niveles actuales.