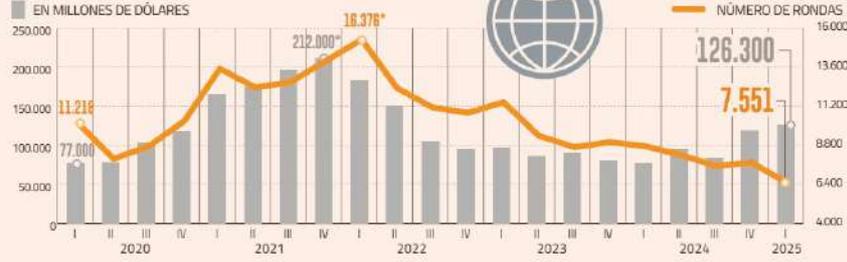
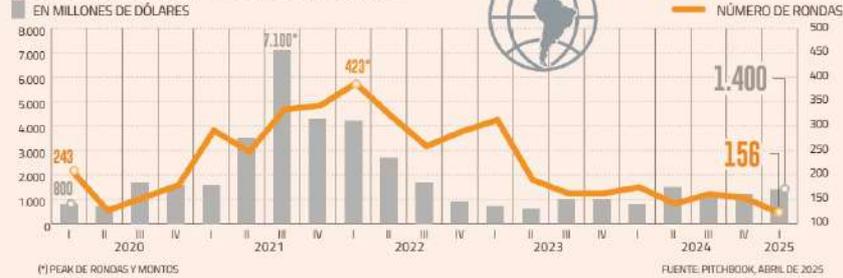




EVOLUCIÓN POR TRIMESTRE EN EL MUNDO



EVOLUCIÓN POR TRIMESTRE EN LATINOAMÉRICA



(*) PEAK DE RONDAS Y MONTOS

FUENTE: PITCHBOOK, ABRIL DE 2025

POR RENATO OLMS

La inversión en startups de Latinoamérica sigue mostrando señales mixtas: mientras el monto total repunta, el número de rondas de *venture capital* o capital de riesgo continúa cayendo, marcando una tendencia que ya lleva varios trimestres.

Según el informe de la actividad del primer trimestre de 2025 elaborado por la empresa de datos PitchBook, en Latinoamérica las rondas cayeron un 17% respecto de los últimos tres meses de 2024 y el dinero invertido subió un 17% en igual período.

Las cifras muestran que en la región se cerraron 156 procesos de recaudación de recursos en los que se invirtió un total de US\$ 1.400 millones entre enero y marzo pasado. Es el tercer trimestre consecutivo a la baja en número de levantamientos de capital, pero el mejor en montos de inversión desde el tercer trimestre de 2022, cuando se llegó a un peak de US\$ 1.700 millones.

“Varias rondas de gran tamaño impulsaron ese valor”, dijo a DF el director de investigación de riesgo de PitchBook, Kyle Stanford. “Incluyendo una inversión de US\$ 376 millones en Ualá (fintech argentina), pero vemos que las rondas cayeron cerca de un 20% en comparación al trimestre anterior, marcando el nivel más bajo desde 2020”, comentó.

Un aspecto que el ejecutivo destacó es el bajo número de nuevos fondos que se han estructurado en Latinoamérica.

“Desde comienzos de 2024, apenas 22 fondos se lograron crear con menos de US\$ 600 millones en compromisos totales de inversionistas. Esto tendrá un impacto en la actividad de

Capital de riesgo para startups en la región repunta en montos, pero número de rondas sigue cayendo

■ Según informe de PitchBook, este primer trimestre marcó el mejor desempeño en montos recaudados desde el peak de 2022, pero con un bajo número de nuevos fondos.

xcapital de riesgo para startups en el corto plazo si no aumenta la inversión extranjera”, advirtió.

Escenario mundial

A nivel global, el reporte de PitchBook consignó variaciones más acotadas respecto de Latinoamérica.

Durante el primer trimestre la inversión totalizó US\$ 126.300 millones en 7.551 rondas, lo que marca un alza de 6,4% y caída de 14%, respectivamente, cuando se compara con los últimos tres

meses de 2024.

Y si se contrastan el primer trimestre año a año, las cifras muestran que la inversión aumentó un 54% y las rondas cayeron un 32%.

Y al igual que en la región, este primer trimestre en montos desplegados fue el de mejor rendimiento desde 2022.

Además, como ya es tendencia, las rondas en startups que desarrollan inteligencia artificial siguen captando la atención de los inversionistas. De acuerdo al informe, se desplegaron US\$

Venture Capital: “Si bien algunos esperaban que el nuevo régimen arancelario del presidente Trump aportara claridad a los mercados, ha tenido el efecto contrario y está generando más incertidumbre”.

PAUL CONDRÁ, JEFE GLOBAL DE INVESTIGACIÓN DE MERCADOS PRIVADOS DE PITCHBOOK.

71.100 millones en 2.101 operaciones solo para IA, lo que equivale a cerca del 60% del total invertido en el trimestre.

Lo anterior se vio fuertemente influenciado por OpenAI, que cerró una ronda de US\$ 40.000 millones el último día de marzo. Esta operación estableció un nuevo récord de financiamiento en startups tecnológicas privadas y fue una de las ocho, que superaron los US\$ 1.000 millones.

En cambio, según el reporte, la actividad y el valor de las operaciones en sectores ajenos a la IA han sido más débiles, las rondas han seguido disminuyendo, y las cifras del trimestre reflejan la cantidad más baja de operaciones para startups no relacionadas con IA de la última década.

Por otro lado, el jefe global de investigación de mercados privados de PitchBook, Paul Condrá,

analizó el impacto que podría tener el alza de los aranceles comerciales impuestos por Estados Unidos para la industria del capital de riesgo, escenario que sumó un nuevo capítulo este miércoles con la suspensión del cobro por 90 días para ciertos países.

“Si bien algunos esperaban que el nuevo régimen arancelario del presidente Trump aportara claridad a los mercados, ha tenido el efecto contrario y está generando más incertidumbre”, dijo Condrá.

El analista comentó que los inversionistas ven un alto riesgo de recesión, alta inflación y bajo crecimiento económico y señaló que los gestores de fondos deberían desarrollar “una comprensión más profunda” de todos los aspectos de alta exposición arancelaria en sus portafolios.

La situación en Chile

Aunque el informe no incluye datos de Chile, los últimos números disponibles de la Asociación Chilena de Venture Capital muestran que 2024 continuó siendo un año de ajustes para la industria local, con una caída anual de la inversión de 43% y

73% en las rondas.

“Los fondos de *venture capital* se pusieron a jugar más seguros”, dijo el CEO y cofundador de la plataforma de financiamiento colectivo, Broota, Federico Iriberry. “Eso significa que vimos más inversión en compañías más maduras y un freno en las etapas tempranas”.

Según Iriberry a los fondos se les está acabando el tiempo para hacer la colocación del dinero y “probablemente veremos una reactivación en la inversión”, por lo cual ve con optimismo el resto del año.

“Las startups ahora deben enfocarse en buscar la sustentabilidad económica y aguantar el chaparrón, pero sin perder su componente innovador. Y las alternativas son el *venture debt* (deuda), inversión ángel o financiamiento colectivo”, comentó.