

2022

Venture Capital: Financiación Disruptiva

SURA Investment Forum



Venture Capital + Impacto Positivo

US\$175M

AUM

US\$28.2M

Capital Distribuido

6

Países

42

INVERSIONES

7

EXITS

3

UNICORNIOS



undostres

kubo.financiero



Algramo

technisys
the next banking experience

sparkcognition

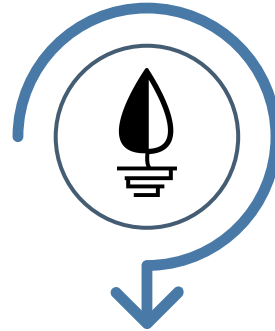
Invertimos en los mejores emprendedores que **apalancan la tecnología para resolver los problemas más grandes de LATAM**

La mayoría de los consumidores y empresas de la región han sido desatendidos durante mucho tiempo, lo que deja oportunidades potenciales de mercado para las empresas que crean soluciones innovadoras



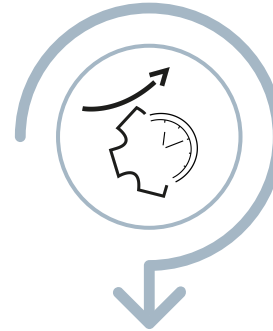
Inclusión

Soluciones que brindan acceso a finanzas, educación, oportunidades laborales y atención médica para segmentos de mercado desatendidos



Innovación climática

Startups que desarrollan soluciones innovadoras para la mitigación o adaptación / resiliencia a los impactos del cambio climático



Productividad de negocios

Startups que generan mejoras en la productividad de los negocios, desde PyMEs hasta nivel Enterprise



Consumidores digitales

Startups orientadas al consumidor que brindan acceso digital a bienes y servicios

Buscamos que nuestra **inversiones tengan impacto positivo**

Alineación con ODS

Dalus Capital se enfoca en cuatro temáticas de inversión, cada una cabe dentro de ODS específicos.

Listas de Exclusión de IFC & BID

No incluimos algunas inversiones en concordancia con la las listas de exclusión del BID & IFC



Política ESG

Contamos con una política de inversión, así como también una Política de Ética, Código de Conducta, Estrategia de Género y Diversidad y hemos empezado a implementar una estrategia de Carbón Neutro.

Medición de Impacto

El impacto de nuestro portafolio es medido a través de la herramienta B-Impact Assessment. Consolidamos los puntajes para reportarlos a nuestros inversionistas, compañías y terceros.

Signatarios/Miembros:



Principles for
Responsible
Investment

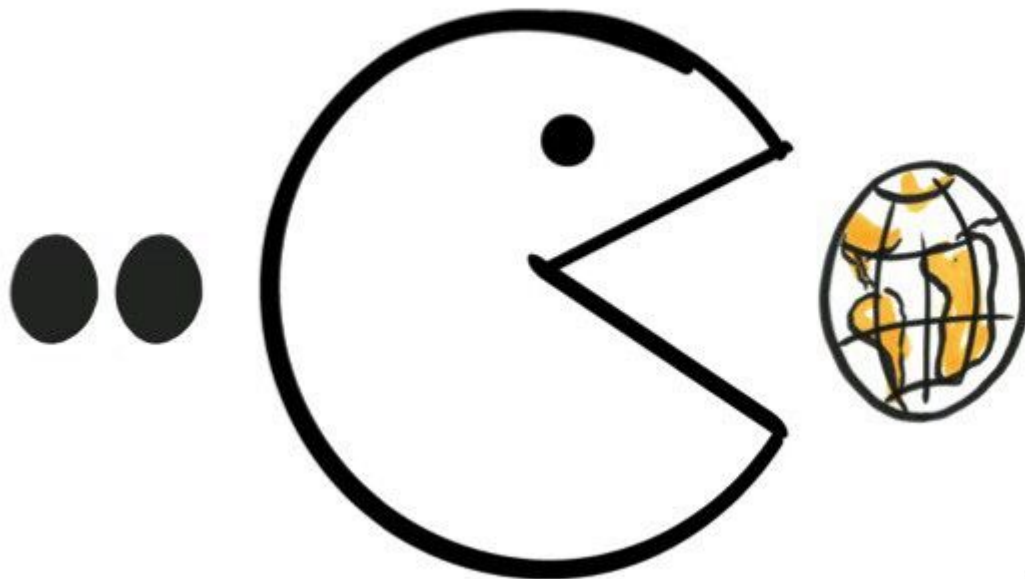


AMEXCAP



“Software is eating up the world”

- *Marc Andreessen*



¿Qué tan grande es la **Economía Digital**?

10.2% of U.S. GDP
or **\$2.1 trillion** in 2020

Measured in current-dollar value added



6.3% average annual growth
from 2012 to 2020, value added adjusted for inflation

Led by growth in infrastructure and e-commerce

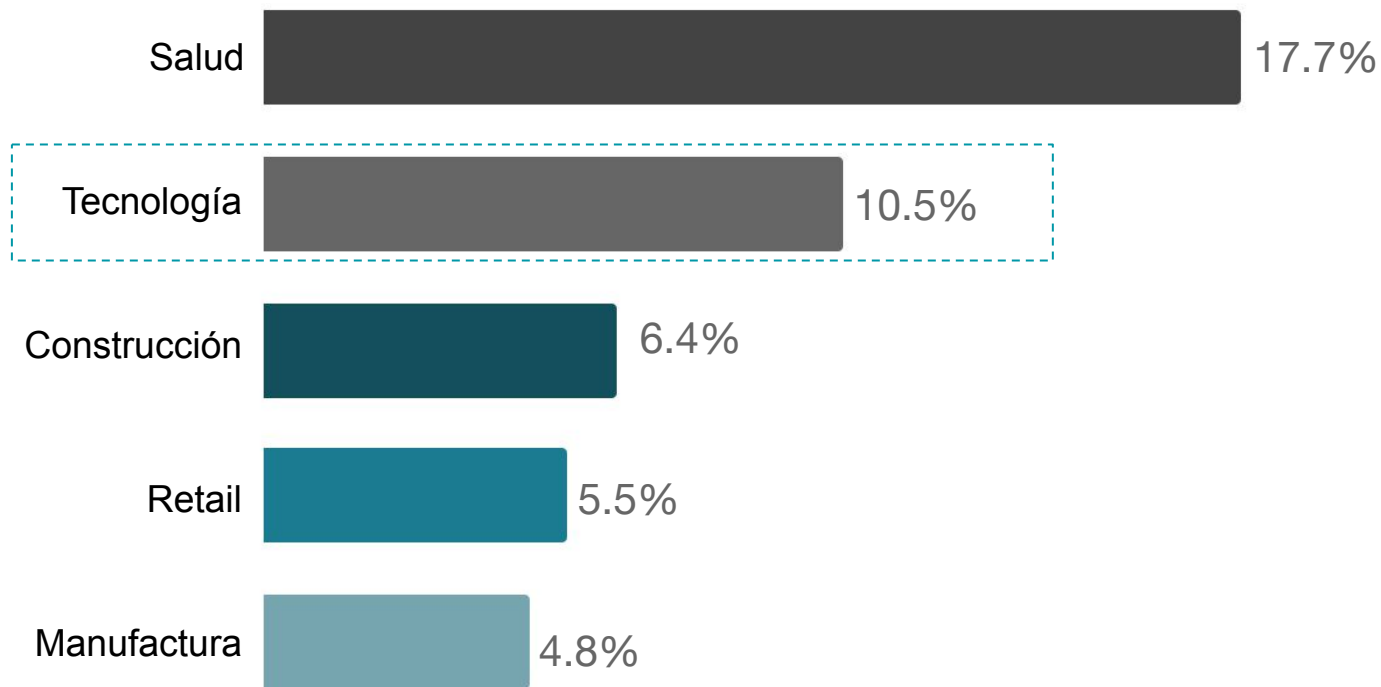
7.8 million jobs in 2020

2.5% average annual growth, 2012-2020

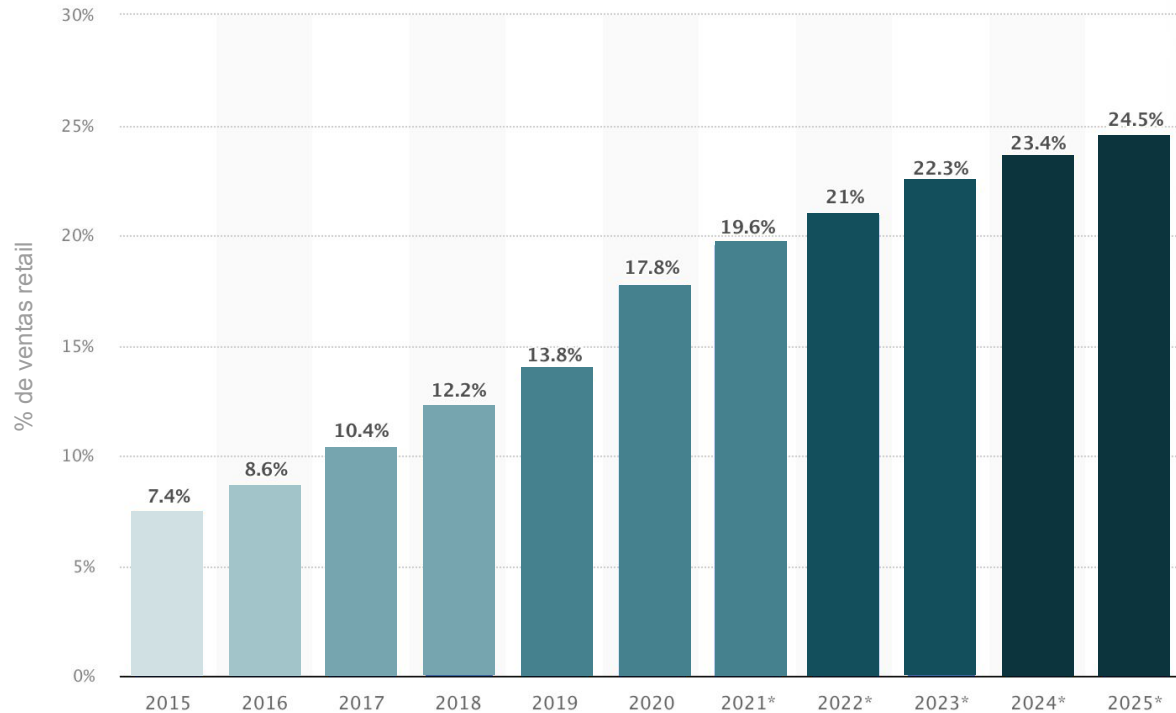
\$1.1 trillion
in total compensation in 2020



Top 5 Industrias en Estados Unidos



E-commerce como porcentaje de las ventas retail totales a nivel mundial 2015-2025



Crecimiento Digital

Población Total



+1.0%

Cambio año-a-año

+80 M

Usuarios Únicos
Telefonía Móvil



+1.8%

Cambio año-a-año

+95 M

Usuarios de Internet



+4.0%

Cambio año-a-año

+192 M

Usuarios Activos de
Redes Sociales



+10.1%

Cambio año-a-año

+424 M

Top 10 empresas 2008
por capitalización de
mercado

Walmart  ExxonMobil



ConocoPhillips

 TOYOTA



TOTAL

ING 



Top 10 empresas 2022
por capitalización de
mercado



 Microsoft

BERKSHIRE HATHAWAY INC.

amazon 

Alphabet
Google

ارامكو السعودية
Saudi Aramco



NVIDIA.

 Meta



TESLA



tsmc



MARKET CAP COMPARED TO COUNTRIES' GDPs

● Countries with GDP less than Apple's market cap of \$2.1 trillion.



Countries closest to Apple's market cap:

Source: MacKeeper



APPLE	ITA	BRA	CAN	RUS	KOR	AUS	ESP	MEX	IDN
\$2.1T	\$2T	\$1.8T	\$1.7T	\$1.7T	\$1.6T	\$1.4T	\$1.4T	\$1.3T	\$1.1T



amazon MARKET CAP COMPARED TO COUNTRIES' GDPs

● Countries with GDP less than Amazon's market cap of \$1.7 trillion.



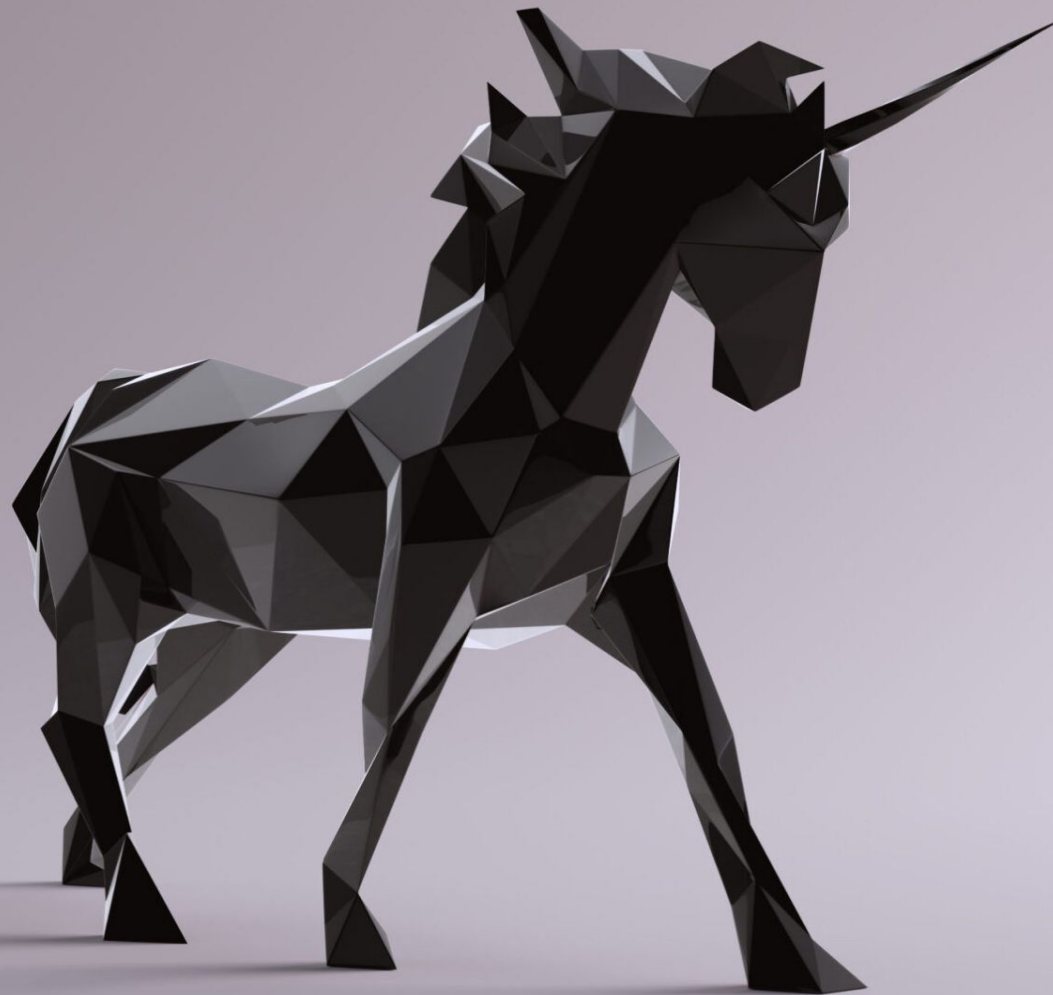
Countries closest to Amazon's market cap:

Source: MacKeeper



AMZ	KOR	AUS	ESP	MEX	IDN	NLD	SAU	TUR	CHE
\$1.7T	\$1.6T	\$1.4T	\$1.4T	\$1.3T	\$1.1T	\$907B	\$793B	\$761B	\$703B

**VENTURE
CAPITAL HA
SIDO CLAVE EN
ESTE
CRECIMIENTO**



El Venture Capital Invierte en:



Modelos disruptivos apalancados en tecnología



Crecimiento acelerado



Grandes oportunidades de mercado



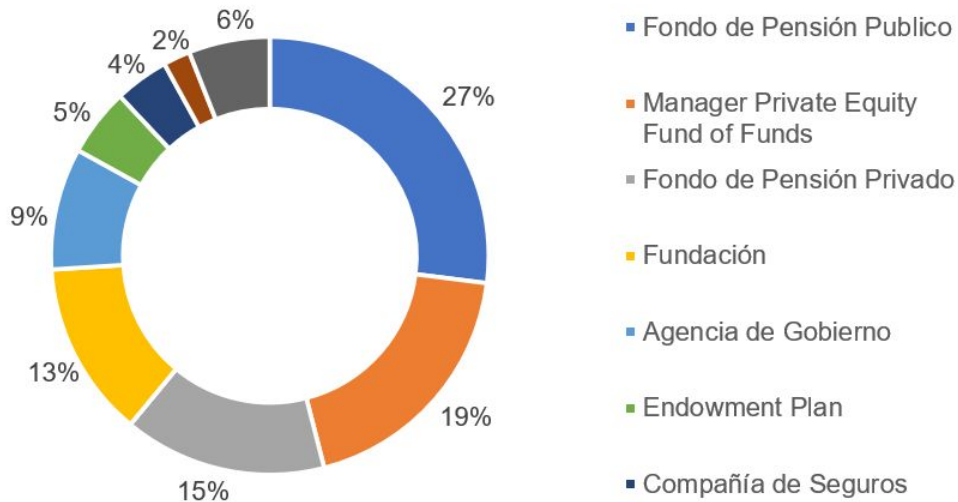
Alto potencial de retornos con riesgo diversificado

Venture Capital ha crecido de forma continua en los últimos 10 años

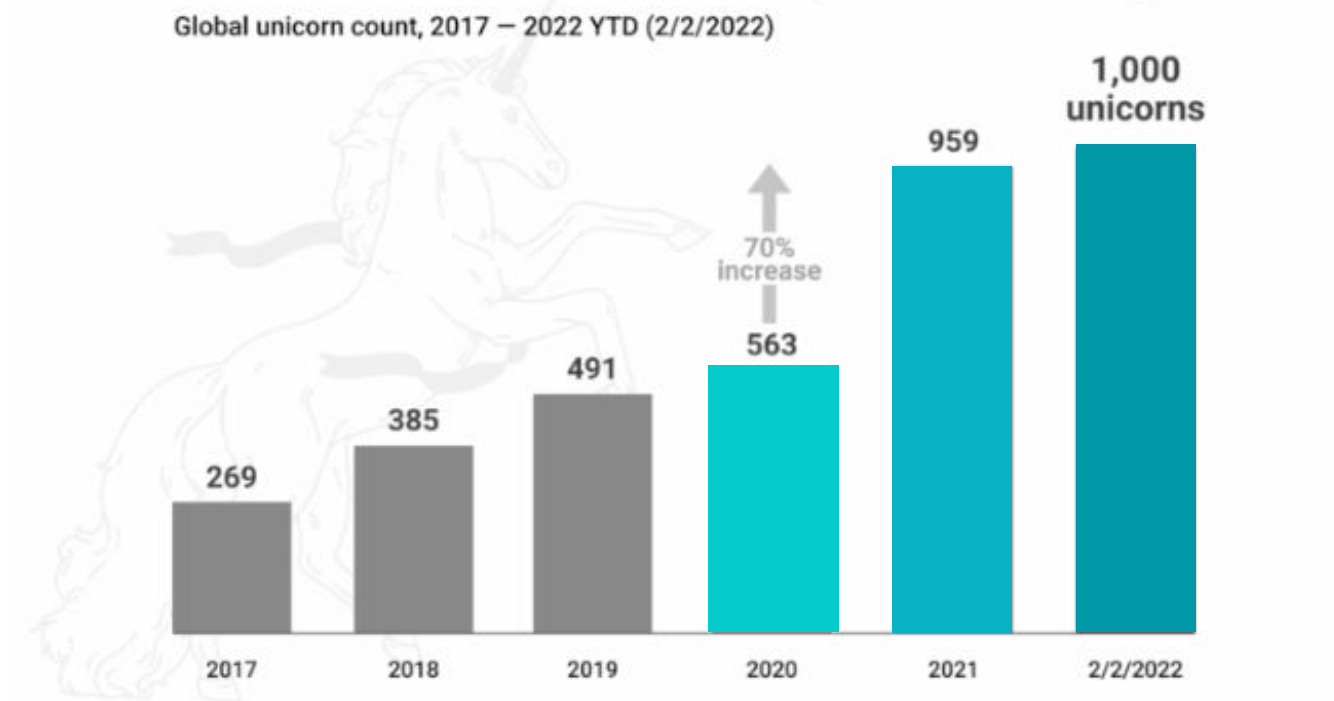


¿Quiénes invierten en venture capital en USA?

Top 100 LPs por tipo



¡Larga vida a los Unicornios!



El venture capital ha superado a otras estrategias de capital privado en 8 de los últimos 10 años

Comparación de rendimiento por vintage del fondo (Net IRR):

2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	10-year IRR
19.87	21.78	25.25	27.03	25.19	27.23	30.00	40.47	39.60	40.50	24.07
19.64	14.13	15.69	17.62	16.93	21.53	22.88	21.34	38.43	40.38	17.10
13.94	11.08	15.23	15.46	15.90	20.95	20.96	19.14	27.98	26.68	13.91
13.63	6.63	15.18	11.61	10.35	12.55	18.09	16.50	20.48	17.30	13.66
5.38	6.57	7.30	9.39	8.30	10.55	11.42	9.82	10.12	11.55	9.55

	Secondary	Infraestructura	Buyout	Growth-expansion	Venture capital
Funds, number	163	188	1,196	107	1,277
Capitalization, \$ billion	229.5	324.1	1,624.4	63.3	373.0



**LATINOAMÉRICA
HA SEGUIDO LA
TENDENCIA GLOBAL**

La reinvencción digital de cada industria de Latinoamérica ha empezado



Infraestructura:

Acceso a internet, smartphones, métodos de pago, etc.



Talento:

Emprendedores de la región y globales, experimentados y altamente motivados



Capital:

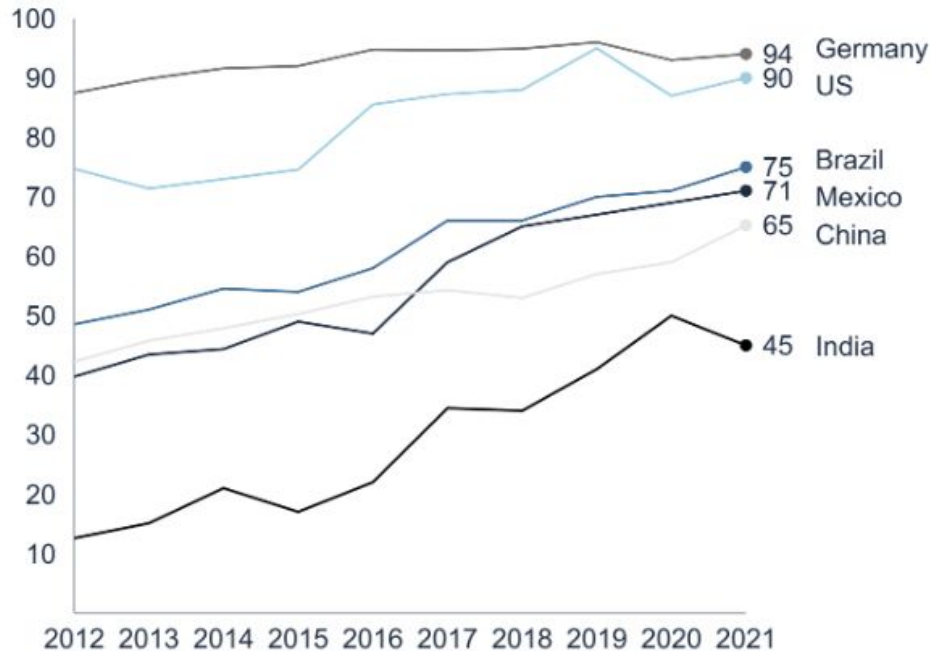
Fondos de venture capital locales, regionales y globales agresivamente invirtiendo



Clientes evolucionando:

Consumidores y empresas abiertas a consumir productos y servicios más digitales

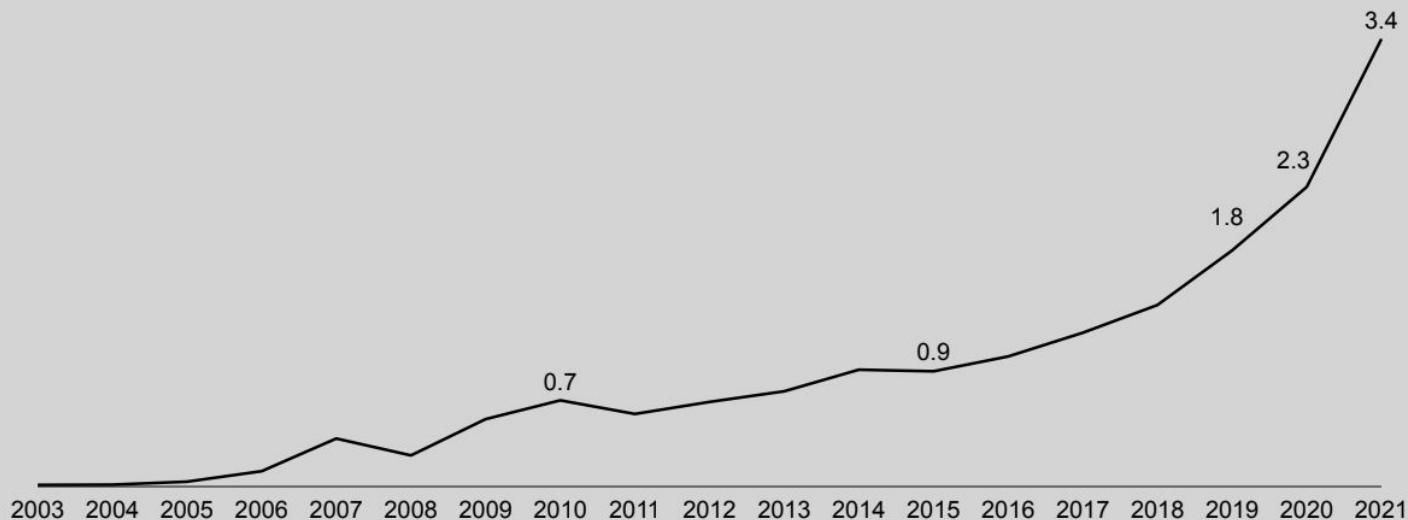
Penetración del internet



Las empresas de tecnología **están jugando un papel cada vez más importante en Latinoamérica**

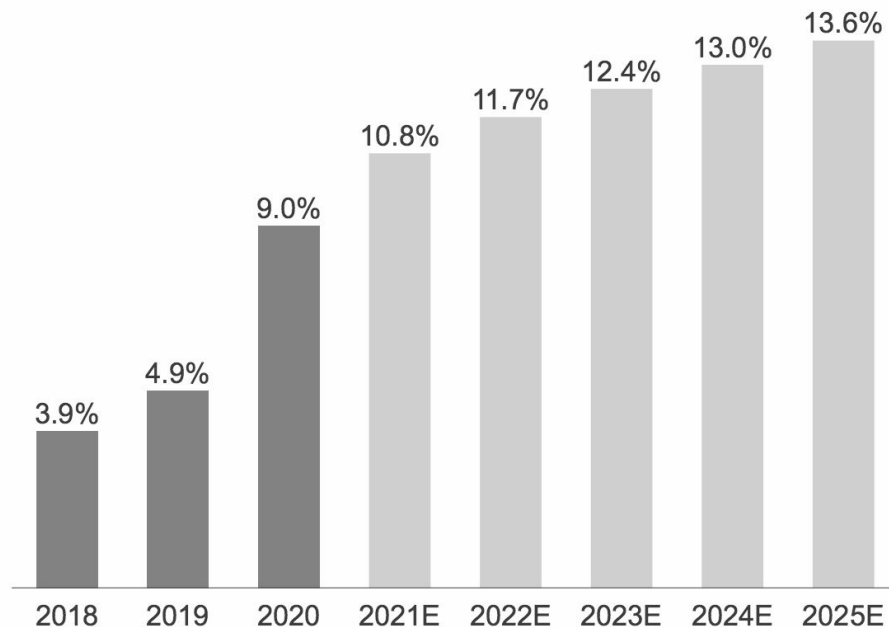
Atlantico Digital Transformation Index, Q3-2021

Latin America tech company* market cap as % of GDP**



Penetración actual y proyectada del e-commerce en Latam

% de las ventas retail totales*

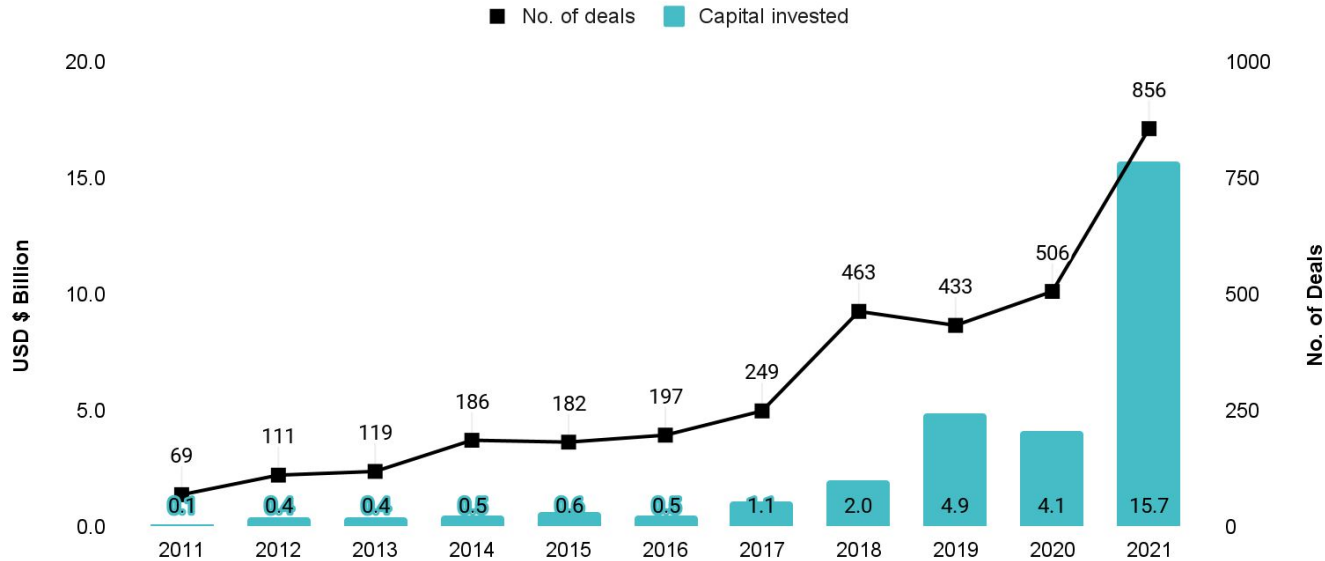


* Ventas retail totales = Offline + online ventas retail

Desde 2017 comienza a crecer la inversión en startups en la región

Inversiones VC LATAM anualmente

USD\$B



El número de deals y capital invertido ha crecido en múltiples países

- Record	2019		2020		2021		Y-O-Y Growth (2020-2021)	
	No. Deals	Amount (USDm)	No. Deals	Amount (USDm)	No. Deals	Amount (USDm)	No. Deals	Amount Invested (USDm)
Brazil	217	2,501	286	2,406	419	7,570	47%	215%
Mexico	93	728	101	835	159	3,571	57%	328%
Colombia	38	1,133	37	472	78	1,559	111%	230%
Argentina	27	294	26	214	60	1,290	131%	503%
Chile	43	75	36	140	82	858	128%	513%
Peru	4	1	5	21	17	115	240%	446%
Rest of LatAm*	17	174	15	54	41	772		
Total	439	4906	506	4,143	856	15,736		

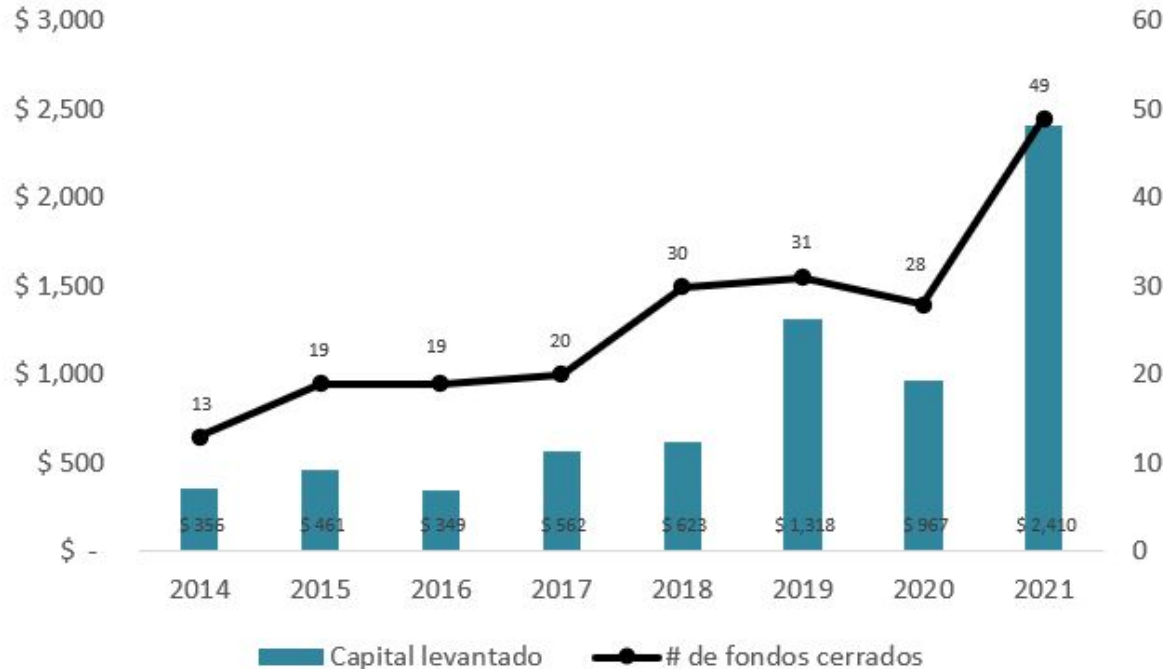
* Rest of LatAm includes Venezuela, Costa Rica, Uruguay, Panama, Guatemala, the Dominican Republic, and rounds for startups with no clear geographical presence in one single country.



Los inversionistas han comenzado a invertir en los fondos de VC

Fundraising fondos de VC en LATAM

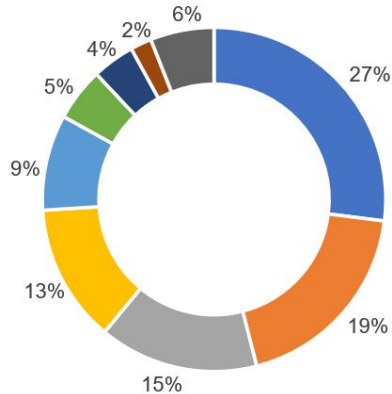
USD Billions



¿Quiénes invierten en venture capital en Latinoamérica?

USA

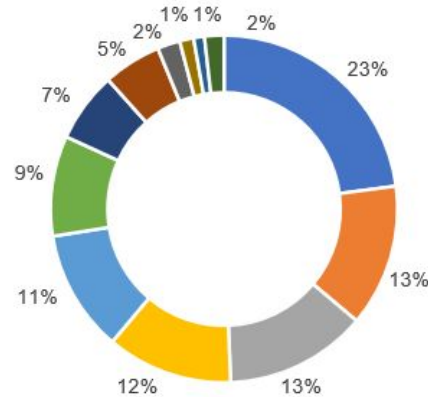
Top 100 LPs por tipo



- Fondo de Pensión Publico
- Manager Private Equity Fund of Funds
- Fondo de Pensión Privado
- Fundación
- Agencia de Gobierno
- Endowment Plan
- Compañía de Seguros

Colombia

LPs fondos VC en Colombia



- Corporativo / Empresas
- Personas Naturales
- Banco de Desarrollo
- Multilateraly/o Agencia de Cooperación
- Family Office - Multifamily
- Fondos de Pensiones
- Fondo de Fondos



LOS UNICORNIOS EN LA REGIÓN SE HAN MULTIPLICADO

2021 fue año récord para los Unicornios de la región

Unicornios* más valiosos de LATAM:

Empresa	Sector	Año de fundación	Valoración USD\$M	Capital levantado USD\$
 Nubank	Fintech	2013	\$ 30,000	\$ 2,250
 KAVAK	E-commerce	2016	\$ 8,700	\$ 1,600
 Rappi	E-commerce	2015	\$ 5,250	\$ 2,200
 QuintoAndar	Proptech	2012	\$ 5,100	\$ 755
 d.local®	Fintech	2016	\$ 5,000	\$ 357
 credits	Fintech	2012	\$ 4,800	\$ 824

de nuevos unicornios en LATAM por año:

2022 → 5

2021 → 16

2020 → 6

2019 → 6

*Unicornio: empresa valorada en más de USD\$1B
Valoración de Nubank en el IPO de diciembre de 2021

¡Y los unicornios que están por venir!

Soonicorn Club 🦄 Latin America Edition

Latin American startups with estimated valuation of over \$100M

Includes active companies founded after 2012, with headquarters in Latin America. It considers the last valuation or equity rounds reported in public media. In case there is no public valuation available, we assume that the last equity round was for 20% of the company. It doesn't include unicorns.

Based on geography



Source: LAVCA, Crunchbase, Press Releases, your amazing help. Help us keep it up to date, apararte@allvp.vc. Last update: 28th April 2022

Aún con este crecimiento, **el capital disponible en VC es menor que en otras geografías**

Valores en USD\$

País	Inversiones VC 2022	Población	Financiamiento per cápita
USA	\$330B	333M	\$991
China	\$131B	1,402M	\$93
Brasil	\$8B	213M	\$36
México	\$4B	129M	\$28
Colombia	\$1.2B	51M	\$24

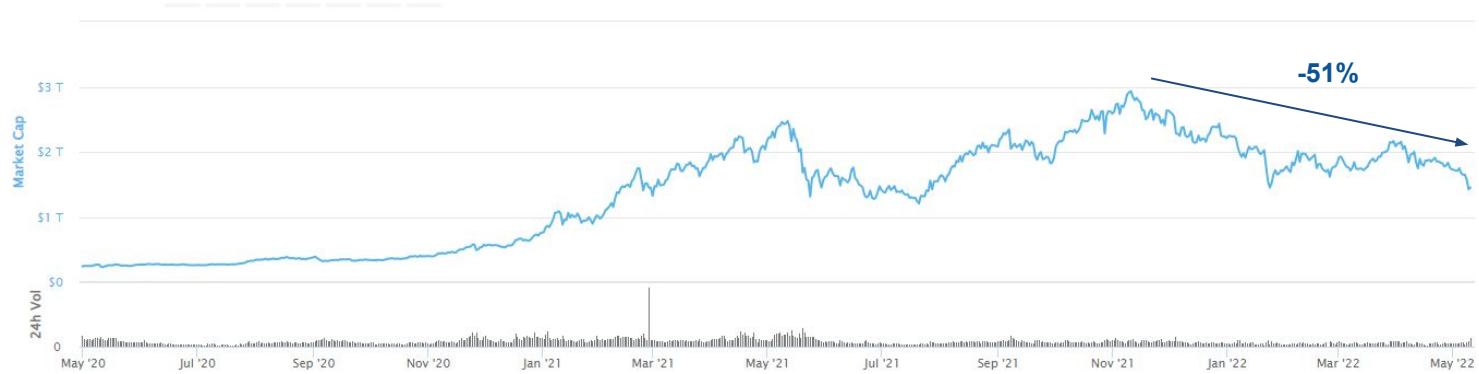
El mercado ha ajustado desde los niveles records de la pandemia



16-month comparison performance graph for four indexes JOHN S TOBEY (STOCKCHARTS.COM)

Así como el “mundo” de las criptomonedas

Capitalización de mercado de criptomonedas:



*Capitalización de mercado de todos los cryptoactivos incluyendo stablecoins y tokens

El financiamiento de VC ha disminuido en Q1

Financiamiento global por mes

Incluye seed, riesgo y capital privado



La creación de valor en tecnología continuará ocurriendo

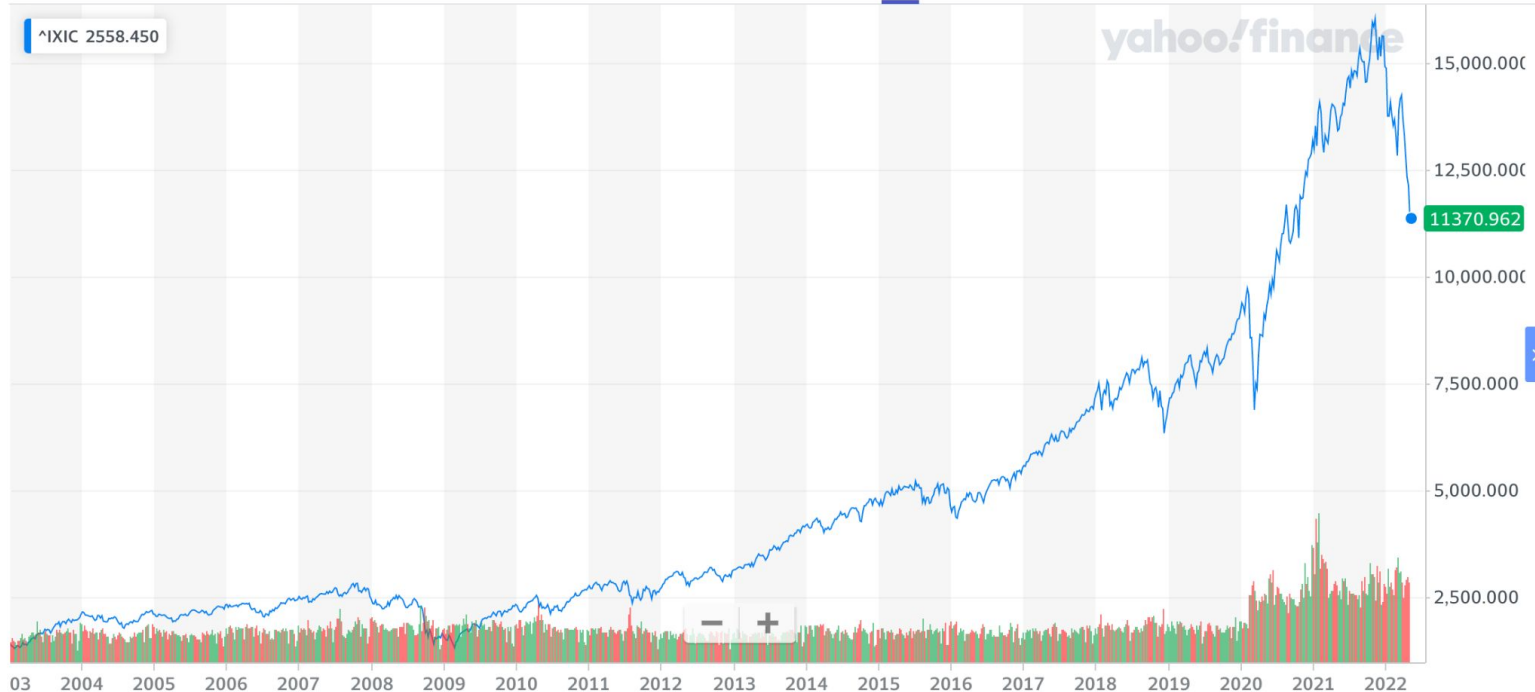
NASDAQ Composite (^IXIC) ☆

Nasdaq GIDS - Nasdaq GIDS Real Time Price. Currency in USD

11,370.96 +6.73 (+0.06%)

At close: 05:15PM EDT

+ Indicators + Comparison 📅 Date Range 1D 5D 1M 3M 6M YTD 1Y 2Y 5Y **Max** 📄 Interval 1W ▾ 📈 Line ▾ 🗑 Draw



QUE VIENE AHORA?

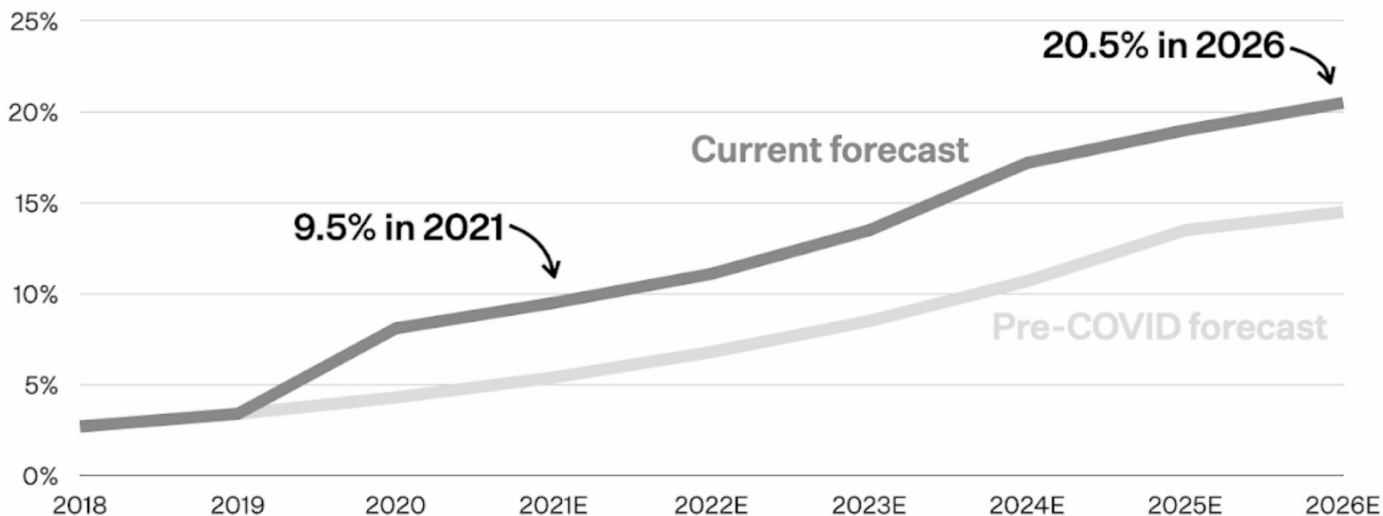


1

Continuación acelerada de la digitalización

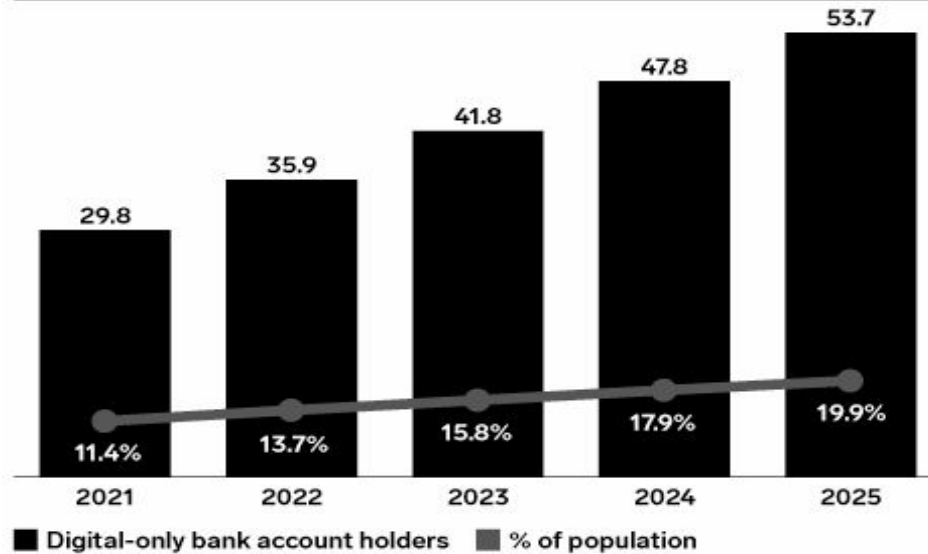
E-Commerce seguirá creciendo

E-commerce % of US grocery sales forecast



Crecimiento de la banca digital

US Digital-Only Bank Account Holders and Penetration, 2021-2025
millions and % of population





2

Metaverso como unión entre el mundo digital y físico



Nuevas oportunidades para marcas y usuarios

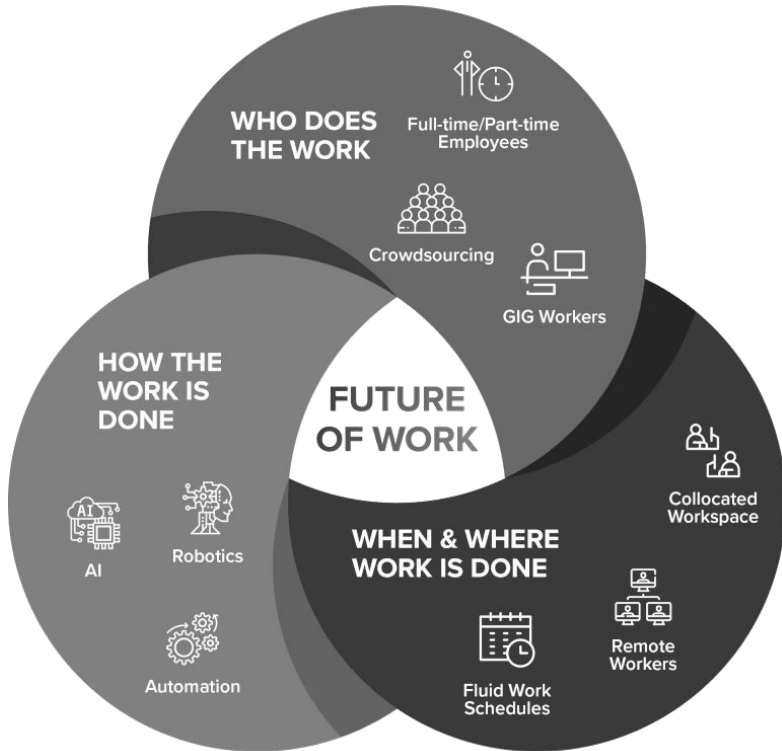
- Empresas de tecnología como Microsoft y Meta creando lugares de trabajo virtuales
- Ariana Grande y J Balvin haciendo un conciertos en Fortnite
- Marcas como H&M lanzando tiendas digitales
- Empresas como Nike vendiendo productos digitales (NFTs) y físicos

“Metaverso penetrará todos los sectores en los próximos años y representará una oportunidad de USD\$1Trn”

J.P Morgan

3

Nuevas tendencias en el trabajo - future of work



Las herramientas que se usan para trabajar de forma remota será las herramientas que ayuden a medir y mejorar el desempeño

88%

De los consumidores en USA dicen que deberían tener el derecho de trabajar remoto si la tecnología y la naturaleza de su trabajo lo permite

El bienestar se convertirá en la nueva métrica que las compañías usen para entender a sus empleados

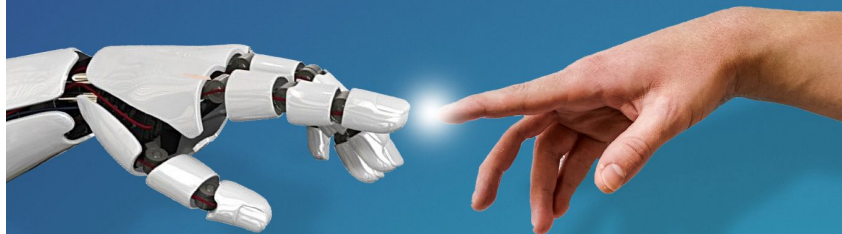
4

Mejoramiento de la **Inteligencia artificial**

**Modelos de
Lenguaje**

**Procesamiento
de Lenguaje
Natural**

**Generación
de contenido
con IA**



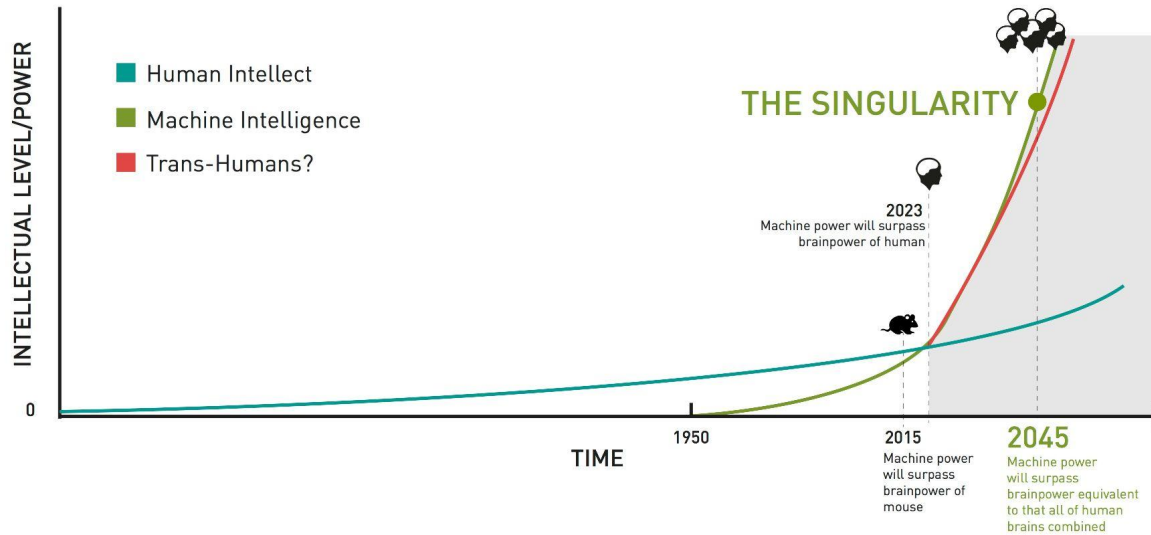
**Aprendizaje
Reforzado**

**Aprendizaje
Multimodal**

**Remoción de
sesgos**

SINGULARITY TIMELINE

Rise in human intellect could be driven by integrating with machines in the future





CRECIENTE IMPORTANCIA DE ESG EN LAS INVERSIONES

Los millenials están preocupados por los criterios incluidos en ESG

El factor más importante al decidir hacer negocios con una compañía:



NET ZERO BY 2050

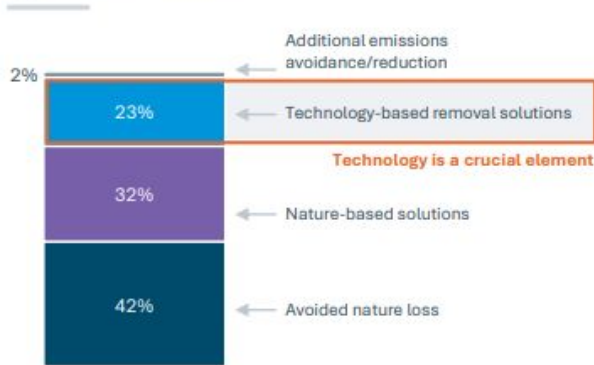
1. ELECTRIFY TRANSPORTATION
2. DECARBONIZE THE GRID
3. FIX FOOD
4. PROTECT NATURE
5. CLEAN UP INDUSTRY
6. REMOVE CARBON

↑
USING: POLICY & POLITICS
MOVEMENTS
INNOVATION
INVESTMENT

Numerosas iniciativas paralelas son necesarias para alcanzar Net Zero

Mercado de créditos de carbono generado

Potenciales créditos de carbono generados para el 2030



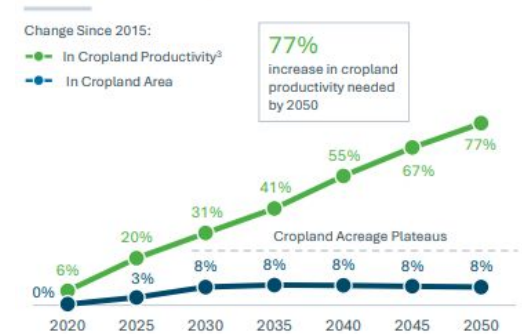
Formas más eficientes y diferentes de producir materiales

Reducción de emisiones de cemento de innovaciones tecnológicas para el 2050

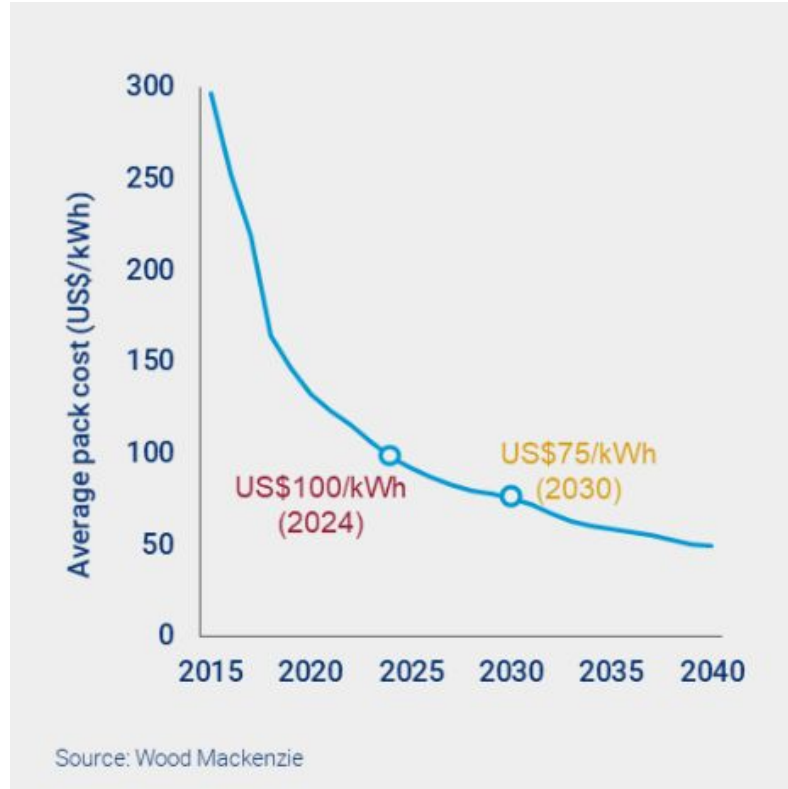


Aumento de la productividad agrícola

Productividad mundial de las tierras de cultivo en un escenario caliente de 15°C

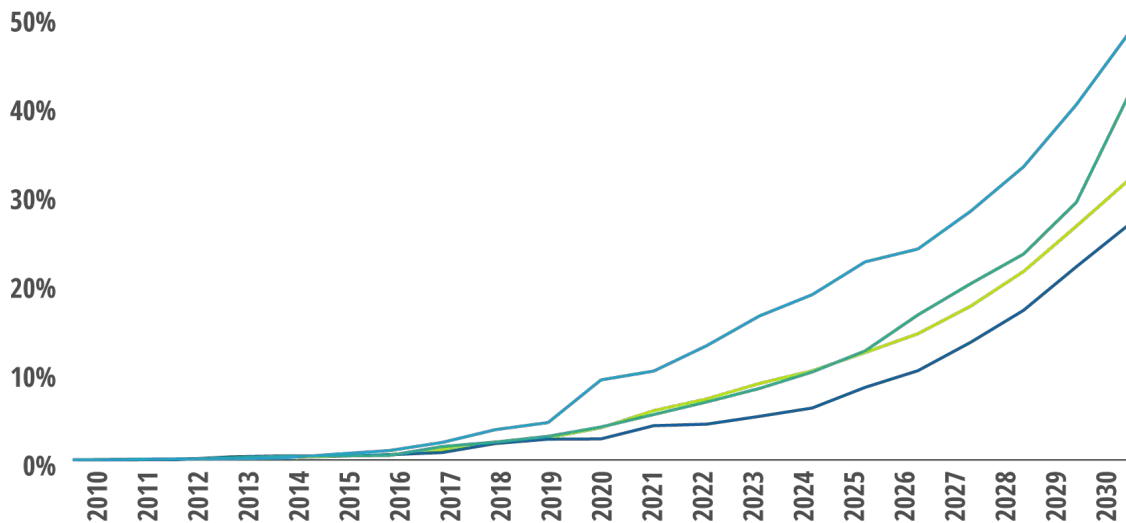


El costo de la tecnología seguirá bajando



Perspectivas para la cuota de mercado de vehículos eléctricos por región principal

— US - EV market share — Europe - EV market share — China - EV market share — EV Global share of sales



Innovación en otras industrias tradicionales como la alimentaria

X
NotCo



“La mejor manera de predecir el futuro es crearlo”

-Abraham Lincoln