

Rockstart

Estudio de ángeles inversionistas

2022

Publicado por
Rockstart Latam

Septiembre 2022



Este documento se publica bajo los términos y condiciones de la licencia Creative Commons Atribución -No comercial-No derivar 3.0 (CCBY-NC-ND).

La información presentada en este documento es netamente informativa y no se interpretará como un asesoramiento por parte de Rockstart. Los datos presentados en este informe son recolectados directamente por Rockstart.

Contenido

01	¿Quiénes son los inversionistas ángeles de Latam?	6
02	¿Cómo invierten los ángeles inversionistas?	13
03	¿Qué piensan los ángeles inversionistas?	24
04	Conclusiones	31

Metodología

La metodología para construir este estudio consistió en entrevistar y encuestar a más de 100 ángeles inversionistas de Colombia, Argentina, El Salvador, Honduras, Ecuador, Chile, Perú y México. Para seleccionar a los ángeles que entrevistamos y encuestamos, analizamos quiénes eran aquellos que habían invertido al menos en el año pasado de manera activa, para así tener datos sobre inversionistas que dedican capital para la industria de las startups y no aquellos que han hecho algunas inversiones esporádicas.

A través de nuestra red y los referidos logramos alcanzar un número de más de 120 respuestas, lo que contrastamos con algunos insights y data que tenemos por nuestras startups, nuestros mentores y algunos estudios que hemos elaborado en años pasados. Las entrevistas y encuestas ahondaron desde los temas demográficos sobre quienes son los inversionistas, hasta temas y discusiones más a profundidad sobre cómo ven el ecosistema a futuro. Una vez obtuvimos toda la data, construimos este estudio en donde quisimos resolver 3 preguntas principales, las cuales cada una es un capítulo: ¿Quiénes son los ángeles inversionistas en Latinoamérica?, ¿Cómo invierten los ángeles en startups en la región? y ¿Qué piensan los ángeles y cómo ven el ecosistema y los diferentes actores en el emprendimiento?

A continuación encontrarán los resultados de un estudio juicioso con el que esperamos brindar mucho valor tanto a los ángeles actuales, como a los potenciales y a los emprendedores; un panorama de cómo funciona la inversión ángel en la región para generar un mayor conocimiento y entendimiento de las reglas de juego, facilitando de esta manera la relación entre todos los actores.

Introducción

Desde Rockstart llevamos más de 11 años trabajando con startups a nivel global y más de 6 trabajando con emprendedores latinoamericanos. En este recorrido hemos construido un portafolio de 52 startups latinas y hemos conformado una comunidad con más de 500 miembros, entre ángeles inversionistas, fondos de VC, mentores y corporativos. Esto nos ha dado acceso a información que queremos compartir a través de estudios y análisis del ecosistema. Por consiguiente, hemos creado un equipo de investigación dedicado a desarrollar contenido de valor sobre el ecosistema, en donde ya hemos construido diferentes e-books en temáticas esenciales para los emprendedores (growth, user knowledge, métricas, talento, entre otros), estudios anuales del top 100 startups en 4 países diferentes (Colombia, Chile, México y Perú) y próximamente estaremos lanzando el estudio del fracaso en Latam. Todo esto con el fin de abrir la información al ecosistema y a través del conocimiento transformar el emprendimiento en la región y aportarle valor a todos los actores que hacen parte.

Este estudio se centra en un análisis sobre las inversiones de ángeles en la región, puesto que el mundo del Venture Capital está pasando por una crisis y como muchos lo han vivido, hubo un periodo de incertidumbre en donde varios inversionistas congelaron o retrasaron sus inversiones, algo que ha golpeado a muchos emprendedores. En Rockstart quisimos entender a profundidad cómo se está comportando el ecosistema de inversión ángel en Latinoamérica y cuál es la percepción de los inversionistas sobre el futuro de la región en términos de inversión.

Si bien el ecosistema de inversión en latinoamérica es muy joven, hemos vivido un momentum muy importante y se puede ver una evolución de lo que viene surgiendo en años pasados y seguramente lo que surgirá en más países de la región. Hace 2 años realizamos este mismo estudio pero únicamente en Colombia, los resultados para aquel momento mostraba un ecosistema en etapa muy temprana pero con mucho interés. Esta vez quisimos hacerlo más grande y entender la evolución de los diferentes países.

OT

¿Quiénes son los
Inversionistas
ángeles de Latam?

Información demográfica

¿De dónde son?

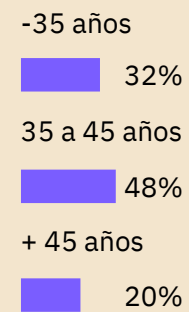


88%
Hombres



12%
Mujeres

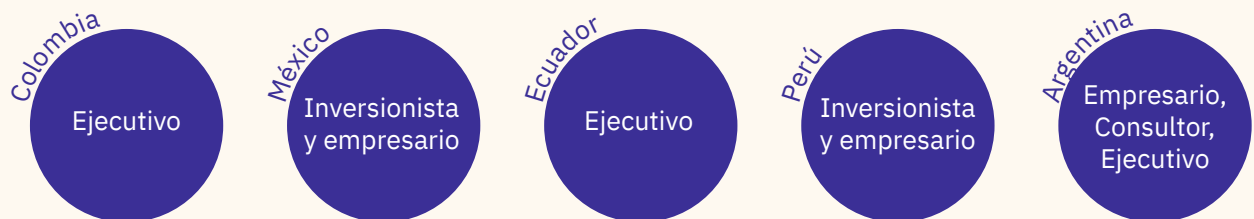
Edad



Perfil de los inversionistas



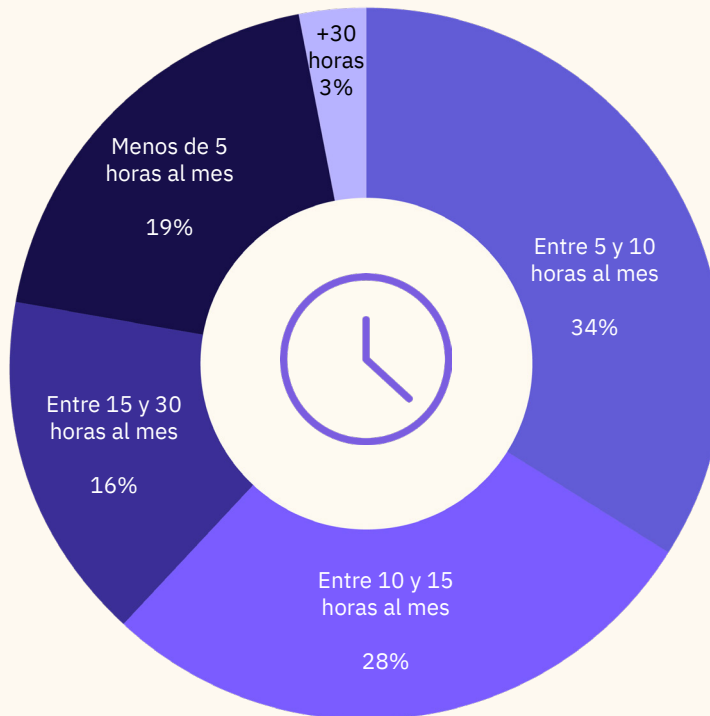
Ocupación principal según el país



Analizando los diferentes inversionistas con quienes realizamos este estudio, pudimos identificar que, exceptuando a Brasil, la mayor actividad de inversión ángel se encuentra en México y Colombia. Donde, como se puede ver en las gráficas anteriores, la gran mayoría de ángeles tienen como labor o trabajo principal ser empresarios, seguido por ejecutivos que trabajan en grandes corporativos.

En cuanto al género y la posición de las mujeres en el ecosistema, al igual que en el ecosistema emprendedor, las mujeres inversionistas son muy pocas, de hecho el porcentaje es aún más bajo llegando solo al 12%: hay menos inversionistas mujeres que emprendedoras.

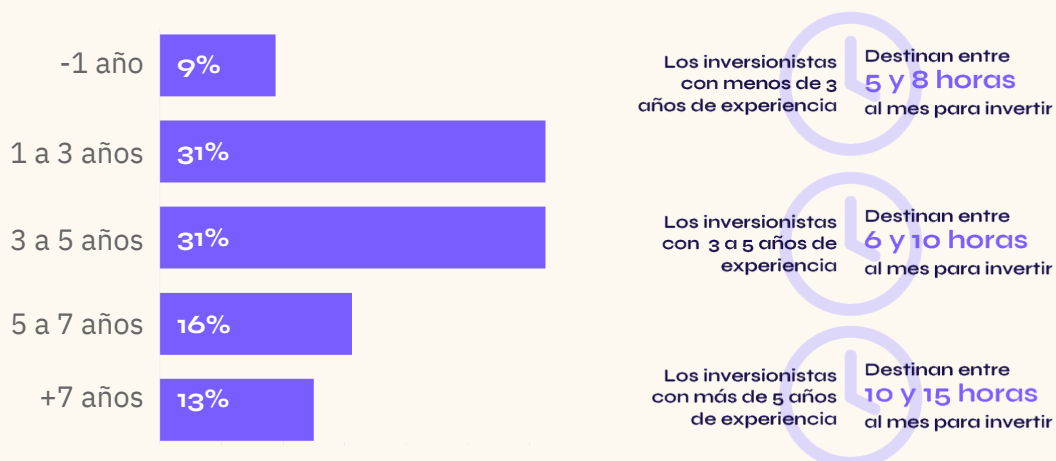
Tiempo que dedican al mes



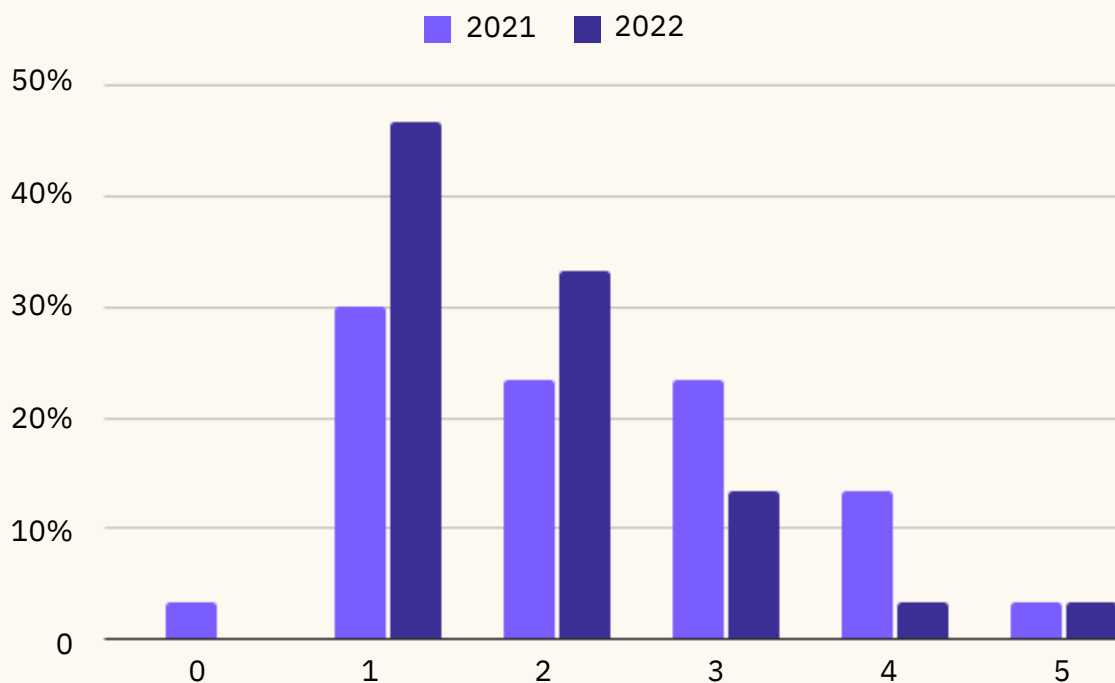
Como se puede observar en gráficas anteriores, la mayoría de los ángeles inversionistas tienen un trabajo o una labor principal diferente a invertir como liderar sus empresas o trabajos ejecutivos en grandes empresas. Por esto mismo, el tiempo que le dedican a invertir es muy variado y en su gran mayoría depende de su labor principal y de la experiencia que tienen invirtiendo en startups. En general, la gran mayoría de inversionistas dedican entre 5 y 15 horas al mes al proceso de inversión, entre lo que se contempla buscar, evaluar y hacer

el due diligence de todas las startups. Existen muchos casos que a medida que invierten más y tienen más años de experiencia, mayor tiempo dedican a invertir, probablemente porque lo toman como una labor más relevante y comprenden el tiempo que se necesita para hacer buenas inversiones, sobre todo cuando se van solos y no por vehículos que puedan diversificar el riesgo y hacer la labor de escoger de manera profesional.

Años de experiencia invirtiendo y tiempo que dedican al mes



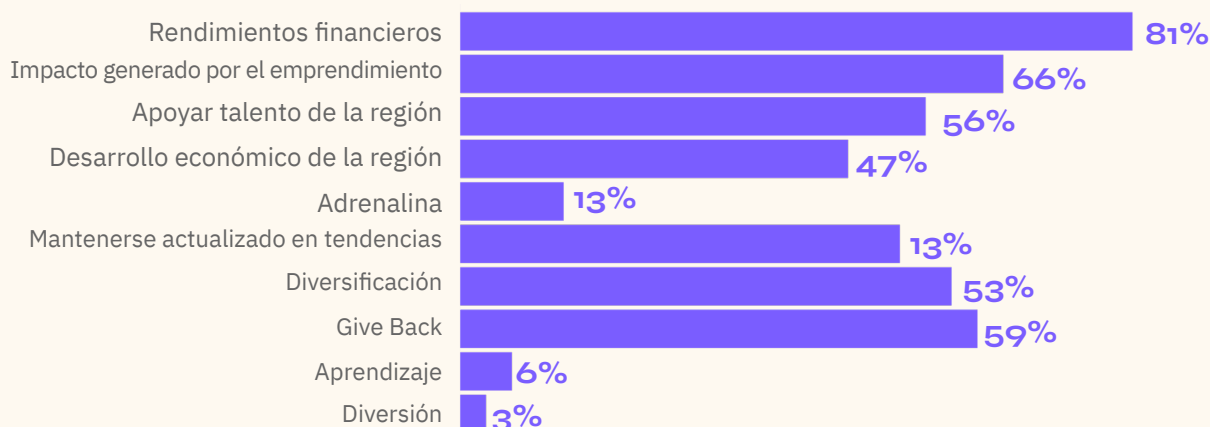
Número de inversiones en 2021 vs 2022



Durante el proceso de construcción de este estudio se dio la coyuntura de inversión en startups, un momento que aún estamos viviendo y que seguramente en unos meses se verán algunas correcciones del mercado. Por esto, una de las grandes preguntas que surgieron fue como está el panorama de inversión en Latam para esta crisis y aunque en general se esperaba que las inversiones se congelan en este año, la realidad es que si hay ángeles invirtiendo. Aunque para el 2022 las inversiones serán menores al año

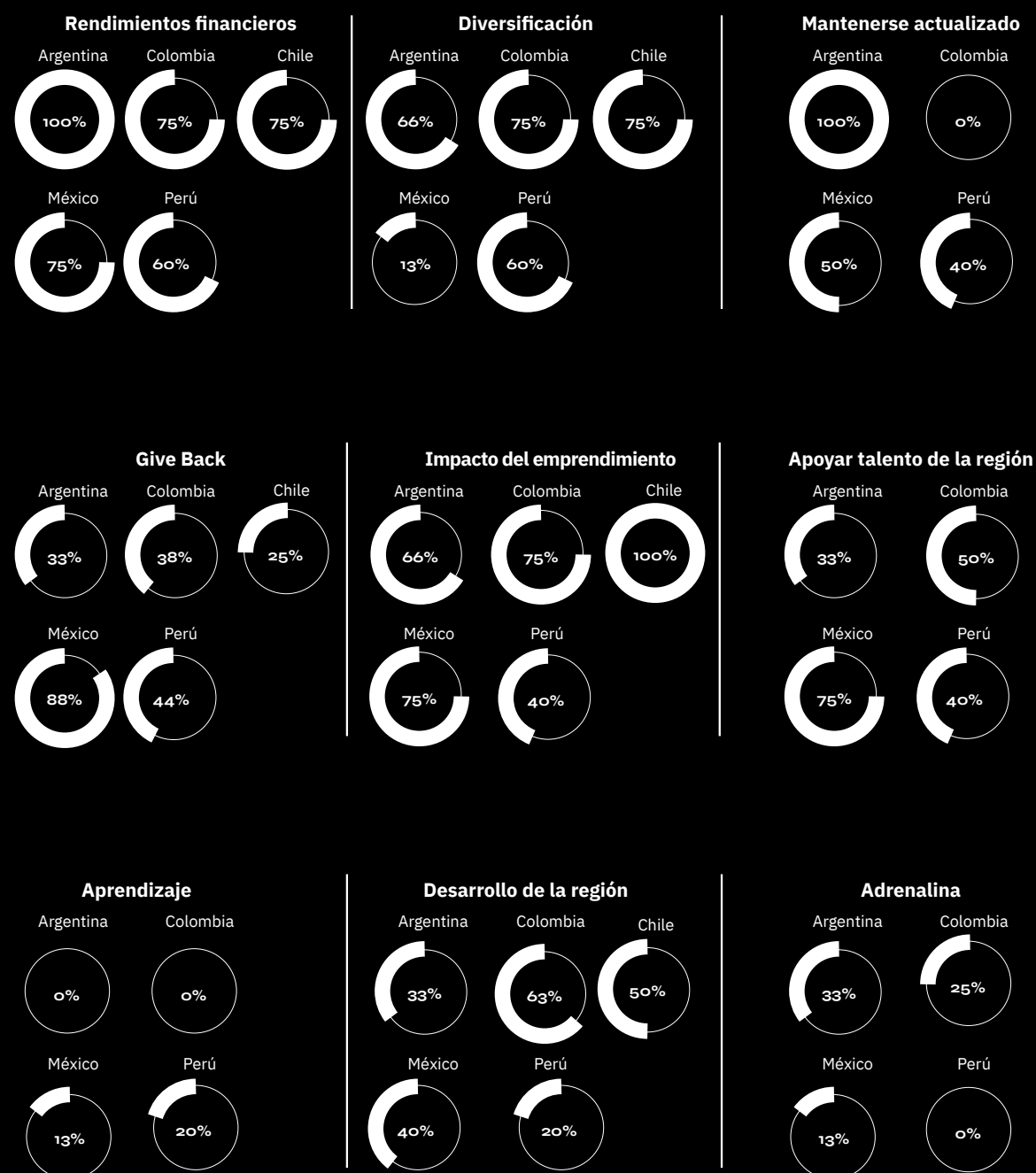
pasado, el porcentaje de quienes esperan invertir en más de 3 startups no es alto, pero esto no significa que no vayan a invertir en lo absoluto. Ahora bien, es importante contemplar que, debido a la situación actual, algunos de estos ángeles no están invirtiendo en nuevas startups, sino que por el contrario están invirtiendo más capital en las empresas que ya habían invertido en el pasado con el objetivo de darles mayor runway para encontrar punto de equilibrio y rentabilidad.

Motivaciones para invertir

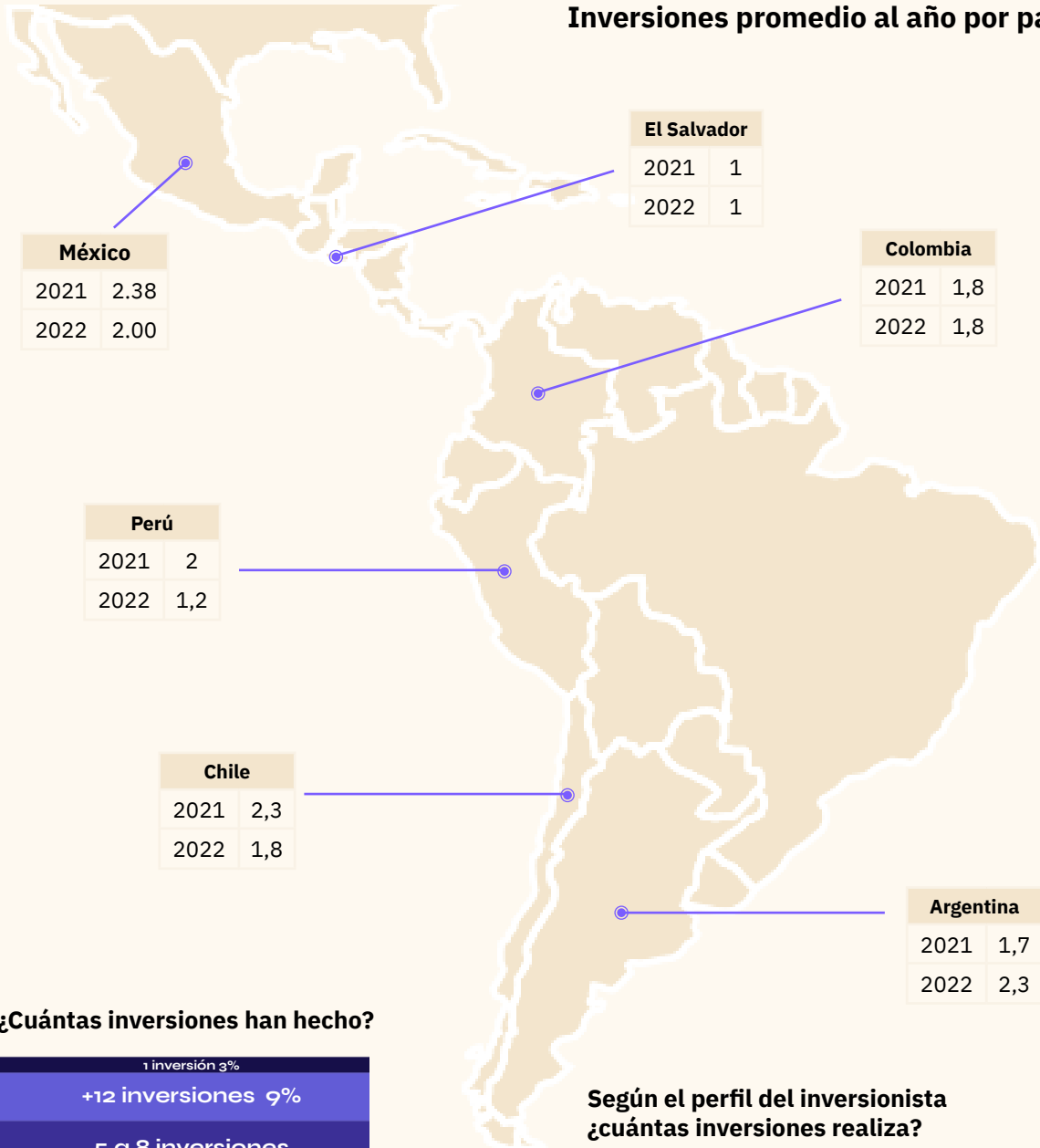


Motivaciones para invertir según el país

Aunque es una inversión riesgosa, el 81% de los ángeles que participaron en este estudio ven en las startups una oportunidad para tener muy buenos rendimientos financieros. Sin embargo, seguida a esta razón para invertir, encuentran motivación en el impacto que las startups pueden generar en los países de la región y su economía. Si bien muchos inversionistas están aprendiendo, no ven el camino de las startups como una inversión para aprender. Ahora bien, las motivaciones varían radicalmente según el país del cual son originarios los ángeles: para los ángeles argentinos, invertir en startups es una forma de mantenerse actualizados en tecnología y tendencias, mientras que para Colombia no lo es. Además, el país en el que hay más motivación de retribuir o “give back” al ecosistema es México, algo que es lógico al ver el número de emprendedores que han surgido en este país y que probablemente tienen retornos de sus startups para retribuir a este mismo camino.



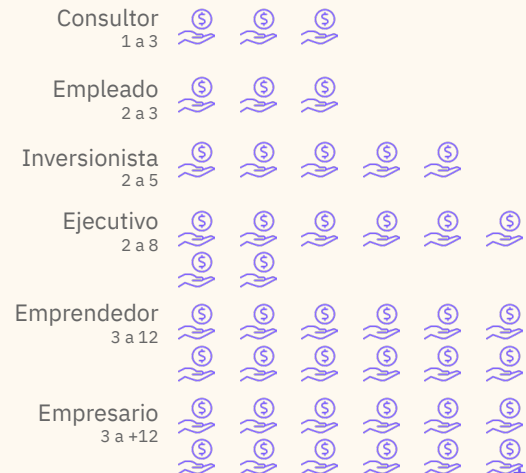
Inversiones promedio al año por país



¿Cuántas inversiones han hecho?



Según el perfil del inversionista ¿cuántas inversiones realiza?





Países en los que buscan invertir

El lugar en el que invierten los ángeles está altamente influenciado por el lugar en el que residen o del cual son originarios, como lo veíamos anteriormente en la primera parte sobre la características demográficas de los ángeles, al tener más inversionistas en México y Colombia, lógicamente hay más inversiones en estos países y en los que menos hay es en Ecuador y Puerto Rico.

En dónde buscan invertir los inversionistas según el país origen

		Chile		Argentina		Colombia		Perú		México	
Chile	100%	Argentina	100%	Colombia	87%	Perú	23.08%	México	87.5%		
Colombia	100%	Colombia	66%	México	75%	Uruguay	15.38%	Colombia	75%		
México	100%	Uruguay	66%	Argentina	62%	México	15.38%	Chile	75%		
Brasil	50%	Chile	66%	Chile	50%	Brasil	15.38%	Argentina	75%		
Argentina	25%	México	33%	Perú	37%	Chile	15.38%	Perú	37.5%		
		Brasil	33%	Brasil	37%	Colombia	7.69%	Uruguay	37.5%		
				Uruguay	25%	Puerto Rico	7.69%	Brasil	12.5%		
								Puerto Rico	12.5%		
								Ecuador	12.5%		
								Panamá	12.5%		

02

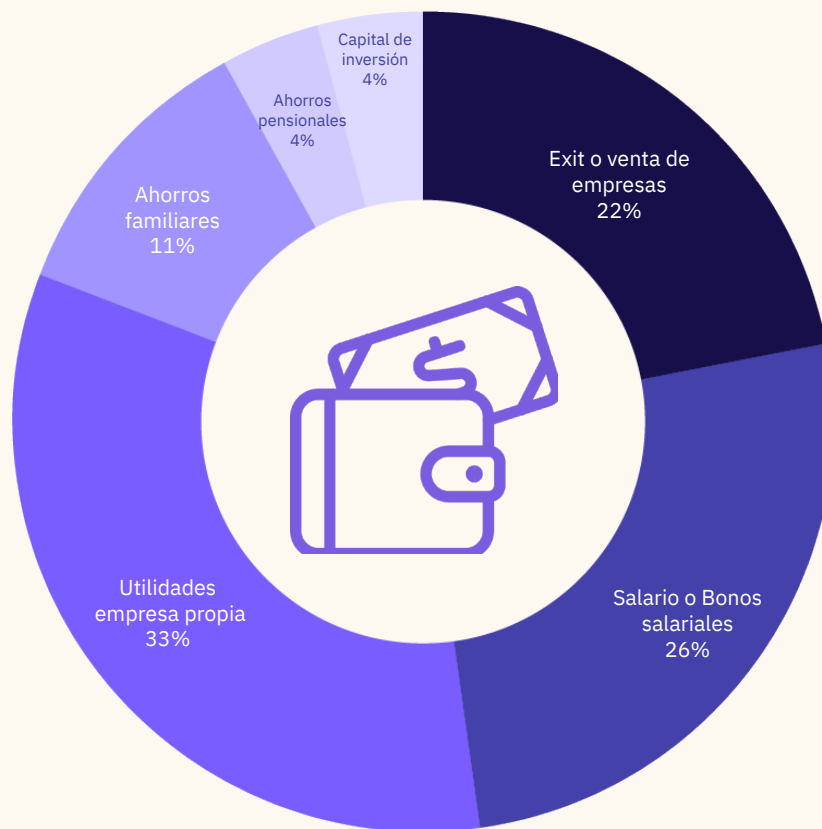
**¿Cómo invierten los
ángeles inversionistas?**

¿De dónde proviene el capital para invertir?

Si bien el lugar del que son los inversionistas influye en donde hacen las inversiones, hay países específicos en los que el contexto es diferente, por las dinámicas, el número de startups y el desarrollo del ecosistema local. Por ejemplo, se puede observar que hoy los inversionistas colombianos invierten de la misma manera tanto en México como en Colombia, algo que puede estar influenciado por ser 2 de los mercados más calientes en startups de la región. Lo mismo pasa con los inversionistas chilenos, que invierten tanto en su país como en México y Colombia. Ahora, el único país de los que analizamos en donde invierten poco en México es Argentina, los

ángeles argentinos hoy invierten más en Chile, Uruguay y Colombia que en México. Pero al contrario, los inversionistas mexicanos invierten mucho en Argentina, al igual que en Colombia y Chile.

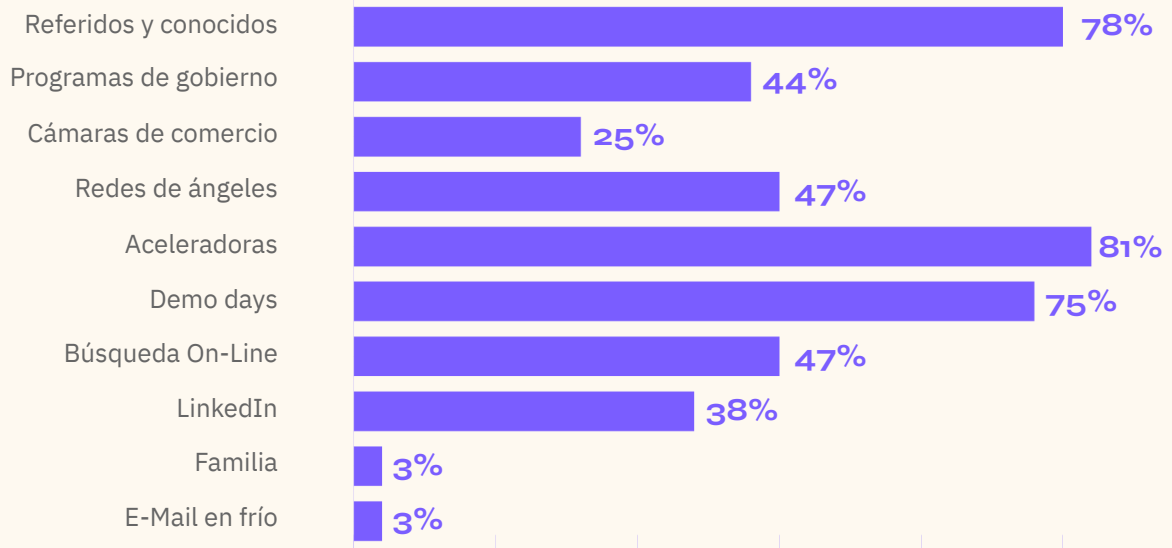
Dentro del mapeo que realizamos, Panamá tiene muy pocas inversiones y solamente los Angeles Mexicanos han tenido inversiones en startups panameñas. Lo mismo sucede con países como Ecuador y Puerto Rico, donde el 7% de los ángeles peruanos invierten en Puerto Rico y el 2% de los ángeles mexicanos invierten en Puerto Rico y Ecuador.



¿De dónde proviene el capital para invertir según país?



¿De dónde provienen las opciones de inversión?

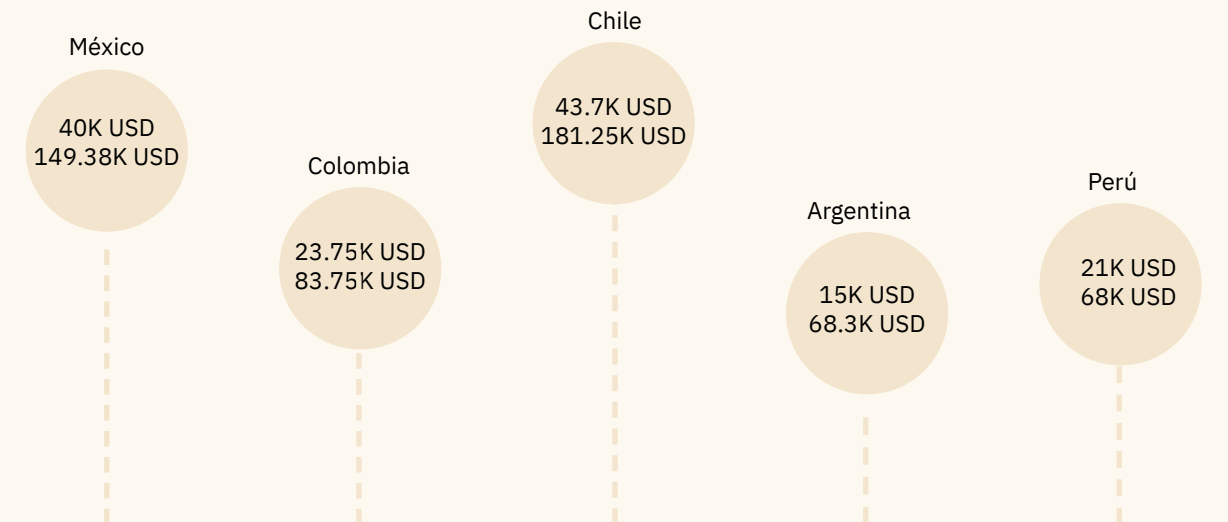


El ticket promedio que invierten los ángeles en LATAM es de \$75k usd

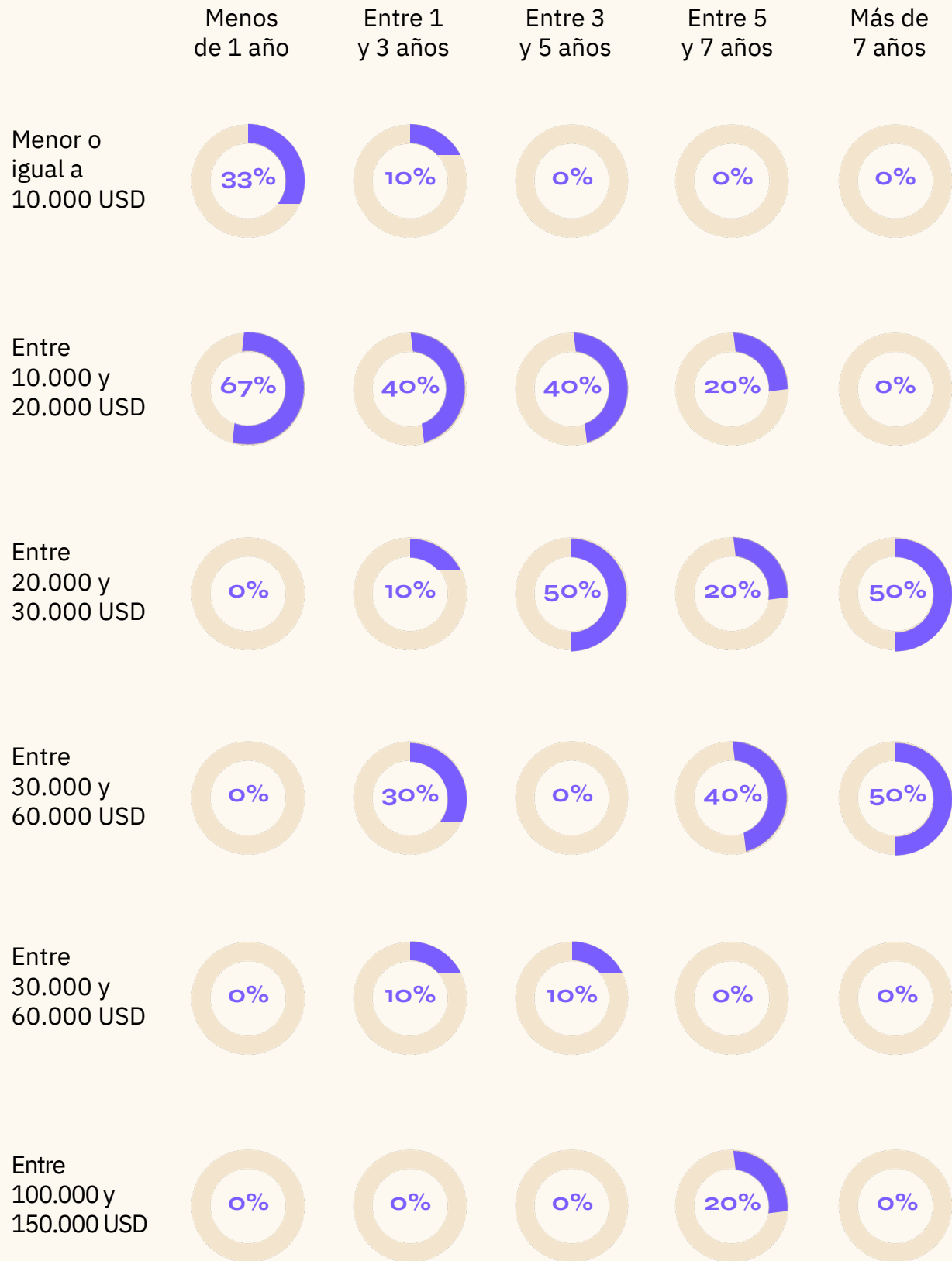
▼ Ticket mínimo promedio: \$21.25k usd

▲ Ticket máximo promedio: \$114.53k usd

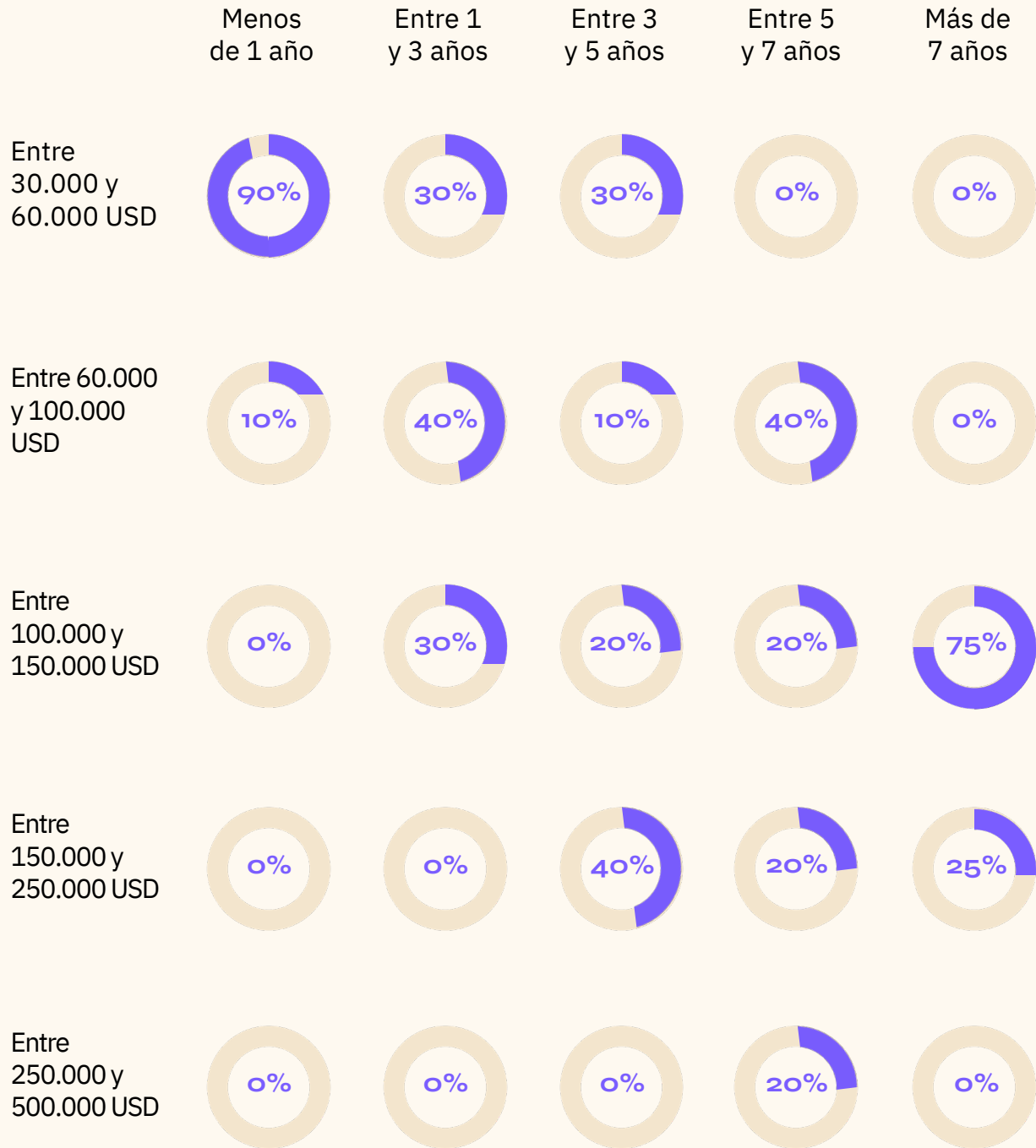
Ticket promedio por país



Ticket mínimo según los años de experiencia

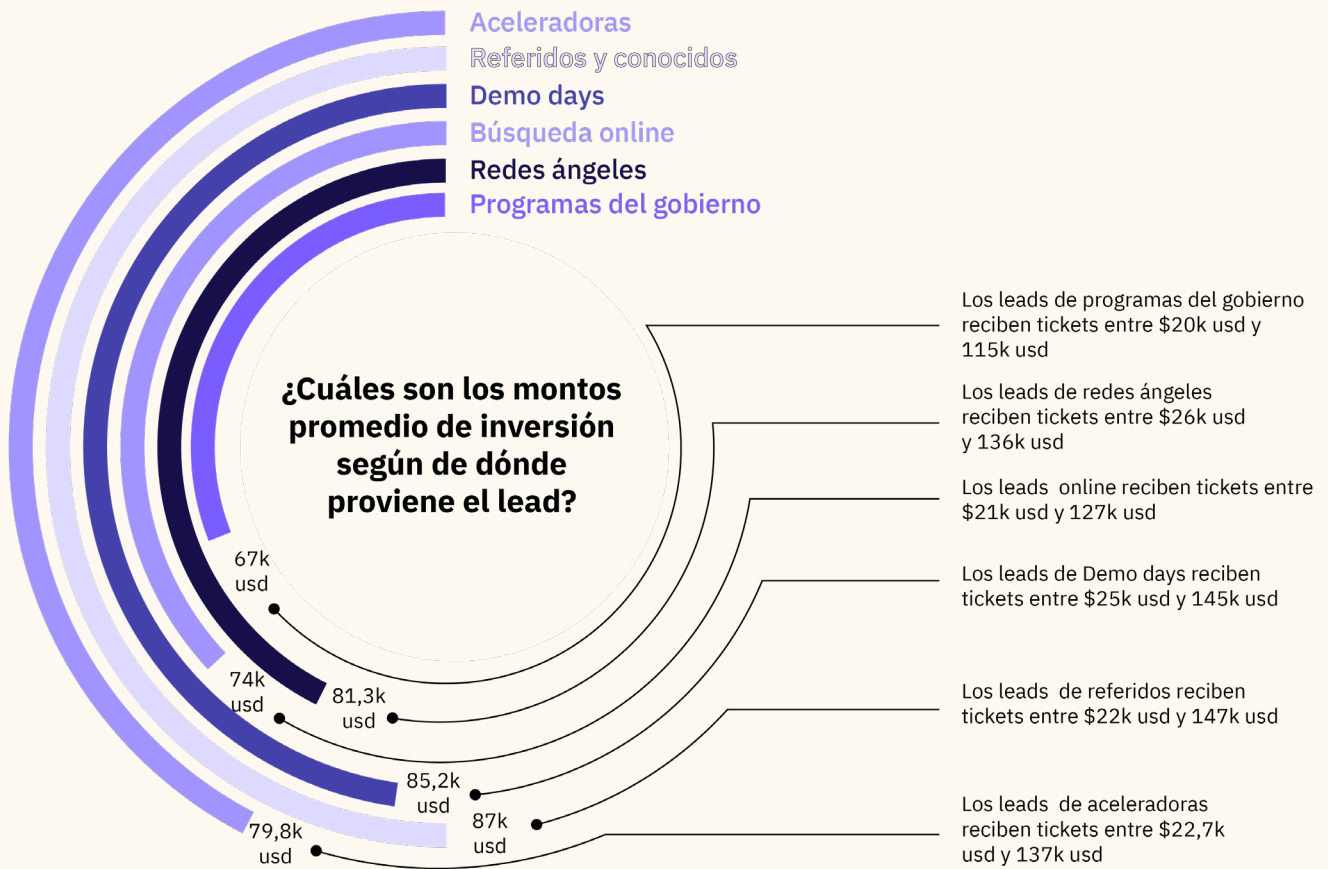


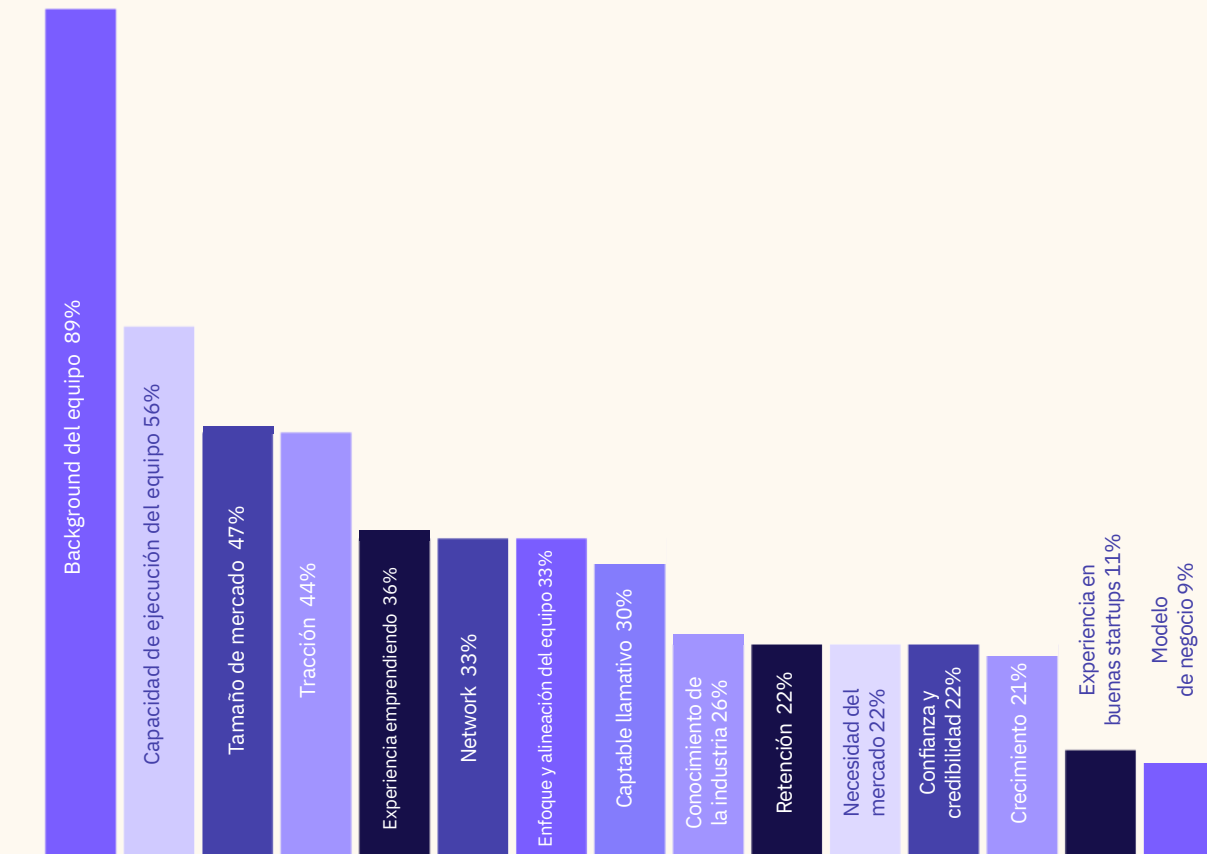
Ticket máximo según los años de experiencia



El monto que invierte un inversionista en América Latina se ve influenciado por varios factores, dos de ellos son: la experiencia que tiene invirtiendo y la fuente de donde proviene el lead. En primer lugar, entre más años de experiencia tiene el inversionista invirtiendo en startups, más aumenta su tamaño. Algo que es bastante lógico, puesto que con los años el ángel profesionaliza su conocimiento, aumenta los retornos y seguramente se siente más cómodo en este tipo de inversiones riesgosas. Ahora, por la parte de las fuentes que generan los

leads de inversión a estos ángeles, la fuente más confiable y por ende en la que invierten tickets más grandes son los referidos y conocidos. Pero el momento en que esta fuente se agota, los inversionistas invierten tickets entre \$25k USD y \$145 k USD en las startups que conocen en demo days y eventos. Y como se puede observar en los resultados que obtuvimos, las startups que reciben montos de capital más pequeños son aquellas que llegan a los inversionistas a través de los programas del gobierno y la búsqueda online.

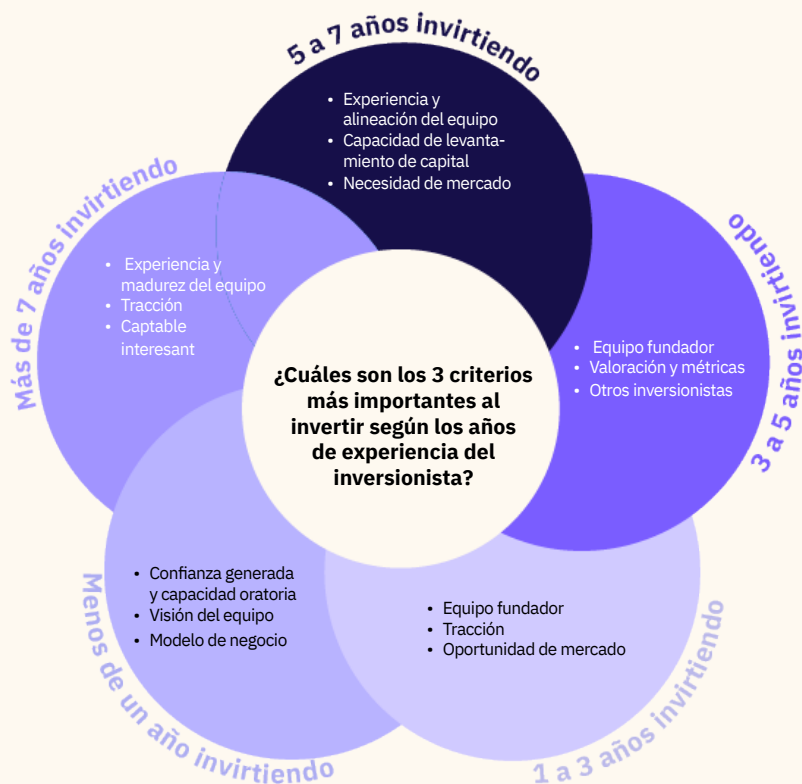




El Equipo

En definitiva, es el criterio que más evalúan los inversionistas en todos los países de la región, sin importar su experiencia.

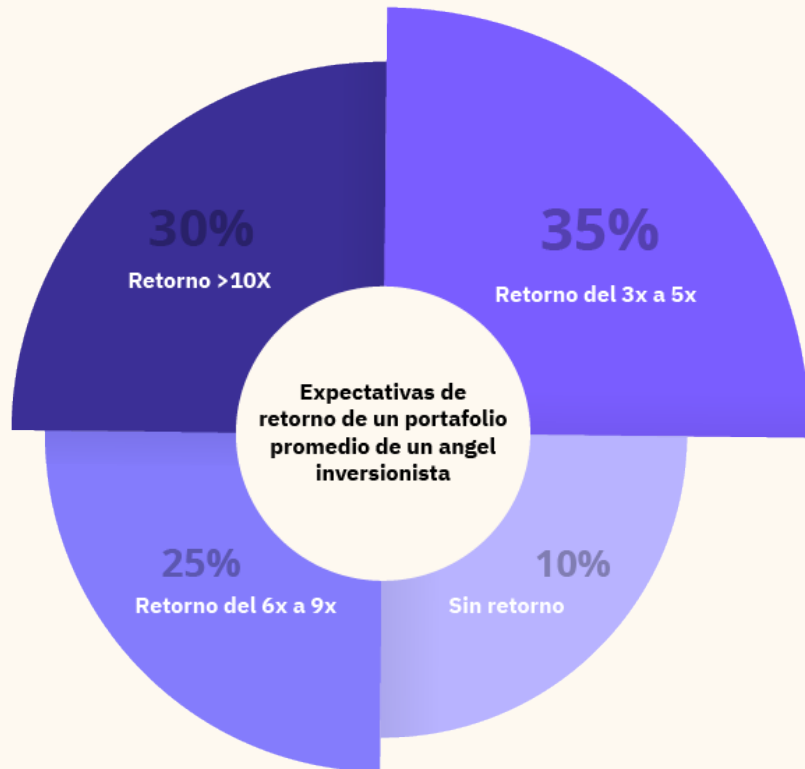
Sin embargo lo que varía es la forma en que evalúan dichos equipos. Por ejemplo, los ángeles con mayor experiencia invirtiendo también evalúan a los emprendedores según la madurez, el conocimiento de mercado y la experiencia, mientras que los ángeles con menos experiencia se fijan en la complementariedad y multidisciplinariedad del equipo al evaluarlos.



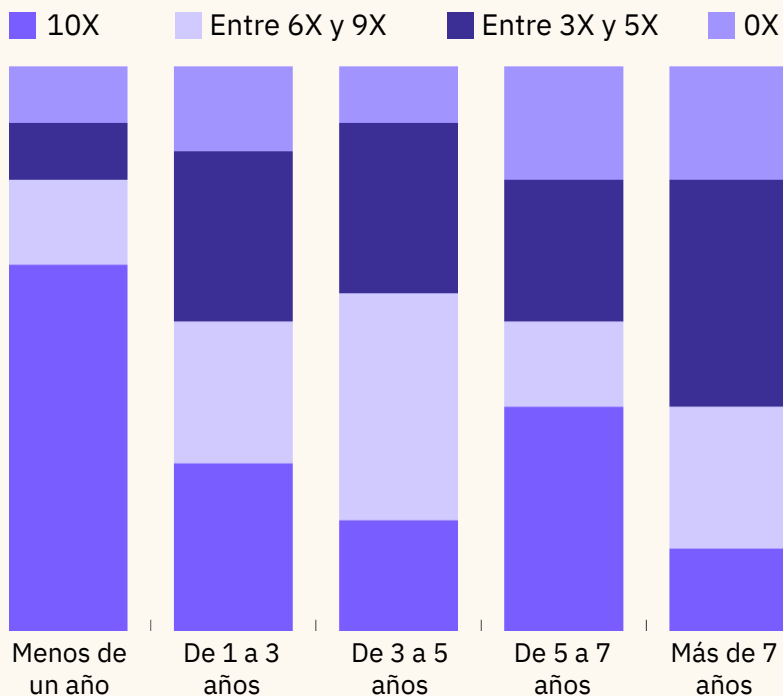
Expectativas de retorno

Los ángeles inversionistas comúnmente arman portafolios de inversión con la intención de diversificar el riesgo, por esto toman el capital que disponen y lo dividen entre diferentes startups. Algunos ángeles juegan a diversificar por industria, otros diversifican por tecnología y otros por nivel de riesgo y tracción de las empresas.

Al analizar las expectativas que tienen estos inversionistas en sus portafolios, en promedio ellos esperan que el 10% de sus inversiones no generen ningún retorno, el 25% que generen retornos entre 6x y 9x, el 35% del portafolio que genere retornos de 3x a 5x y solo el 30% que genere retornos por más de 10x lo invertido.



Expectativas de retorno de un portafolio promedio según los años de experiencia



Ahora bien, los años de experiencia invirtiendo de estos ángeles, hace que sus expectativas de retorno cambien, pues en la medida en que tienen más experiencia caen en cuenta que los portafolios deben armarse para que pocas startups den los retornos más grandes que cubran aquellas que no dieron retorno. Además, con la experiencia y los años los inversionistas entienden más el juego del VC y se dan cuenta de como jugarlo. Como se ve en la gráfica, los inversionistas con menos experiencia son quienes tienen expectativas de que más del 50% de las startups en las que invierten les generen más de 10x lo invertido.

El juego de la inversión en startups es un juego a largo plazo, en donde la mayoría de los retornos llegan después de 7 años o 10 años de haber realizado la inversión. Por esto no es un juego de liquidez, pero sí le apuesta a tener retornos y rendimientos enormes que compensen el tiempo de espera. En este estudio pudimos ver que la gran mayoría de los inversionistas aún no han tenido retornos o han tenido muy pocos.

Como es lógico, en un ecosistema con menos años que los demás y con muchas startups jóvenes, en latinoamérica el 47% de los inversionistas no ha capitalizado ningún retorno y tan solo el 7% de los ángeles ha capitalizado más del 30% de las inversiones que ha realizado. Asimismo, se puede observar que el ecosistema continúa en desarrollo y los retornos empezaran a suceder pronto, pues el 25% de los inversionistas ya ha recibido retornos en el 15% de sus inversiones.

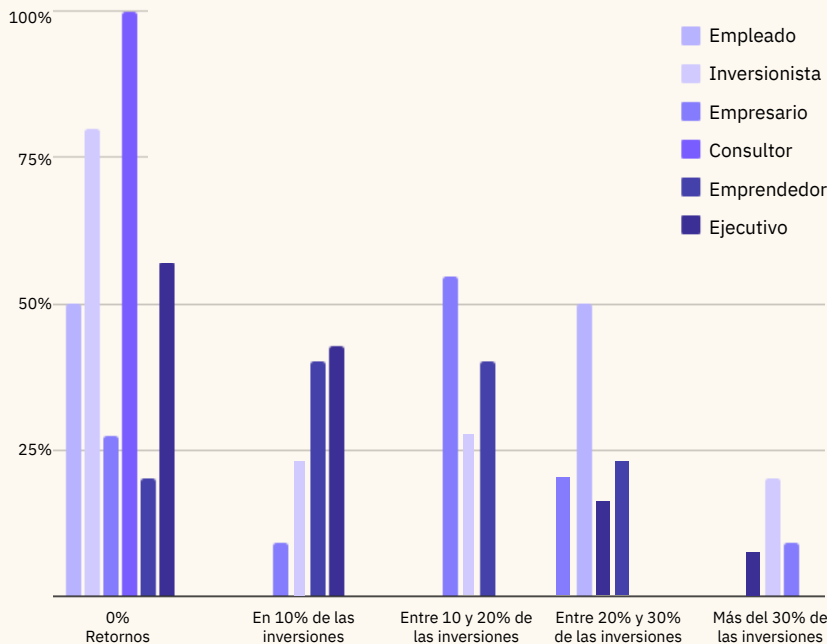
Por otro lado, el perfil del inversionista que menos retornos ha recibido son los consultores, mientras que los empresarios y los inversionistas que se dedican profesionalmente a esta tarea son quienes han recibido los retornos en la mayoría de sus inversiones (más del 30% de sus portafolios). Seguramente con el tiempo esto cambiará y muchos emprendedores que se consoliden empezaran a invertir y tener los retornos como inversionistas.

Y por último, si analizamos el porcentaje de fracaso de las inversiones que han realizado los ángeles, se puede ver que la mayoría de inversionistas (31%) aún no han fracasado en sus inversiones y sólo el 13% de los inversionistas ha fracasado en más del 30% de las inversiones de su portafolio.

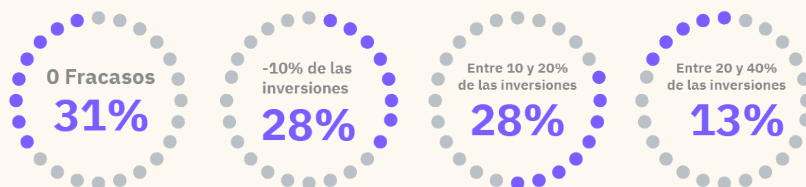
Porcentaje de inversionistas con retornos capitalizados



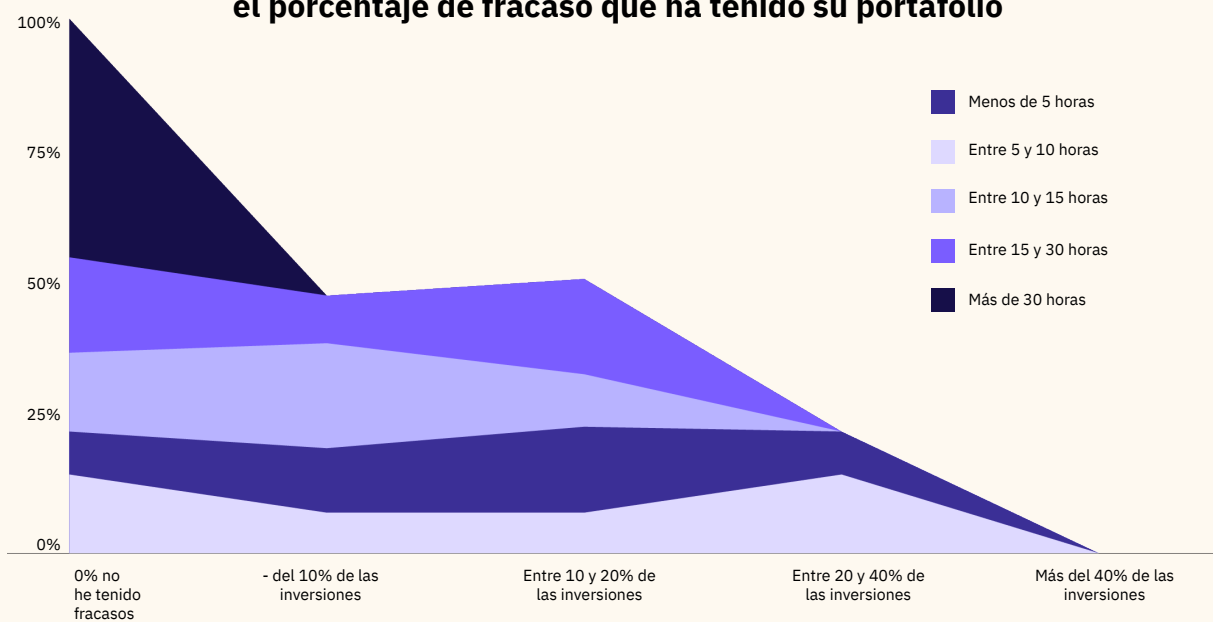
Porcentaje de retorno según el perfil



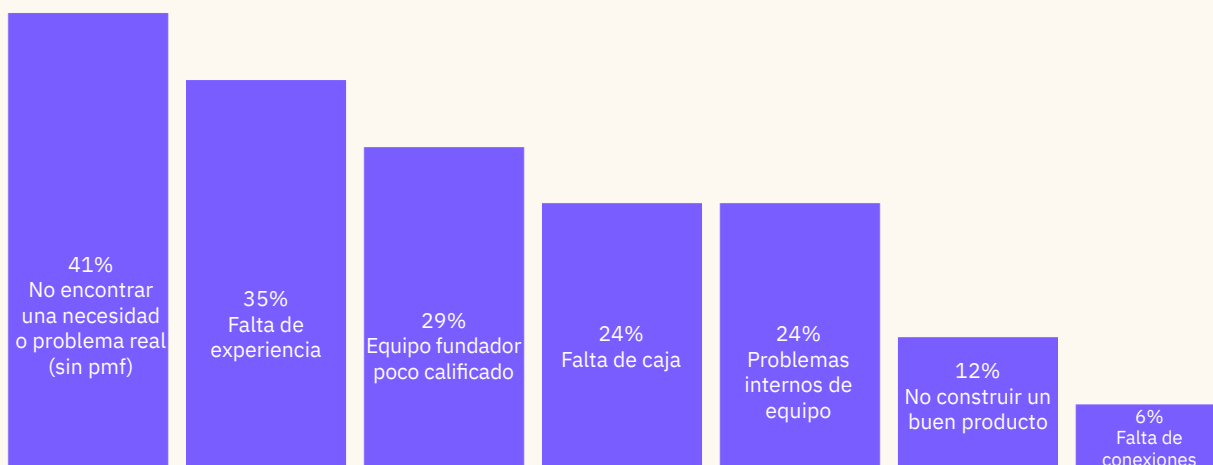
Porcentaje de fracaso del portafolio



Tiempo que le dedica un inversionista a invertir en el mes, según el porcentaje de fracaso que ha tenido su portafolio



Principales razones por las cuales han fracasado las inversiones



Principales razones por las cuales han fracasado las inversiones en cada país



Top tres de sectores en los que más se invierte según país



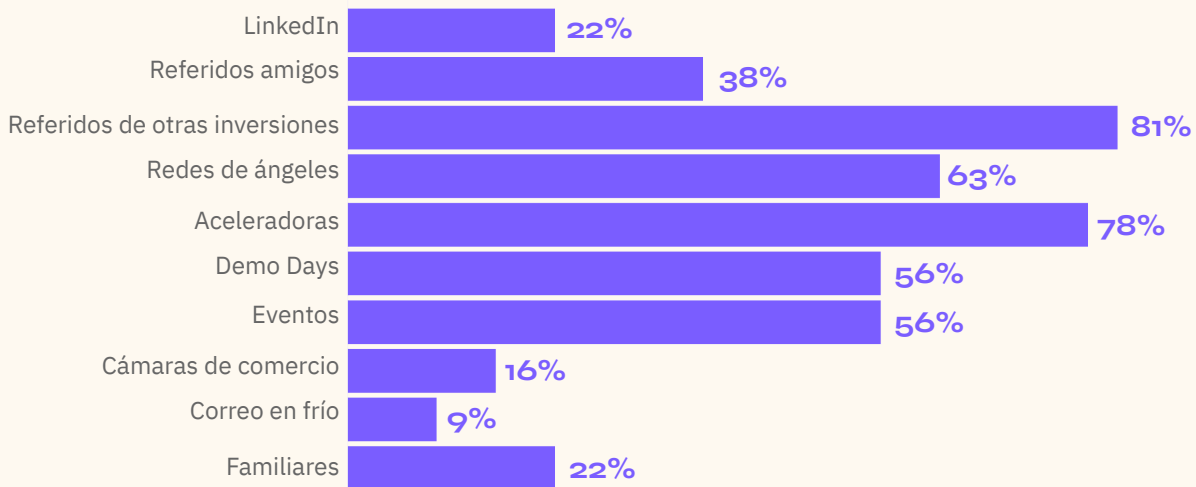
OSB

¿Qué piensan los
ángeles inversionistas?

El ecosistema emprendedor se compone por diferentes tipos de actores que aportan al crecimiento y fortalecimiento de las startups, entre estos se encuentran los gobiernos, las aceleradoras, los inversionistas, las universidades, entre otros. En este estudio quisimos entender la percepción de los inversionistas frente a dicho ecosistema. En principio, el criterio más común por el cual los inversionistas evalúan dicho ecosistema es según las fuentes de inversión, así los inversionistas en América Latina lo que más valoran es el dealflow proveniente de referidos y aceleradoras, puesto

que es donde encuentran que hay mejores startups. Mientras que, el mayor volumen proviene de demo days, como lo mencionamos en el capítulo anterior. Ahora, como hemos visto anteriormente dicha percepción puede variar según el perfil del inversionista y el país del que es. Por ejemplo, los inversionistas más positivos sobre la calidad de startups y oportunidades de inversión son los ángeles ecuatorianos y argentinos. Y quienes ven de manera más positiva las inversiones en startups son los ejecutivos y empresarios.

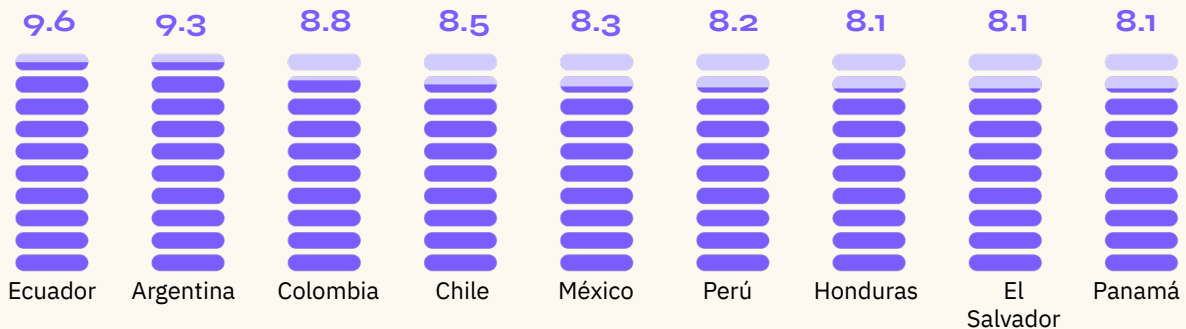
¿De qué fuentes vienen las mejores opciones de inversión en startups?



De 1 a 10 ¿qué tantas buenas oportunidades de inversión en startups creen que existen en la región?

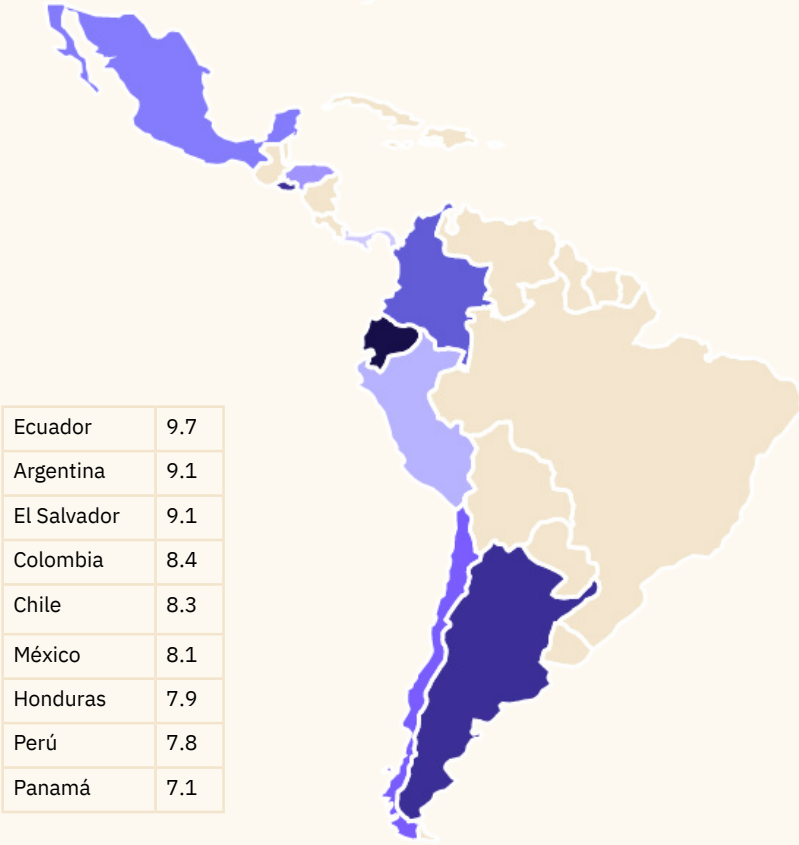
▲ 8.5 en promedio

Según país



Según ocupación





De 1 a 10 ¿qué tanto creen que el ecosistema de emprendimiento se ha desarrollado?

▲ 8.2 en promedio

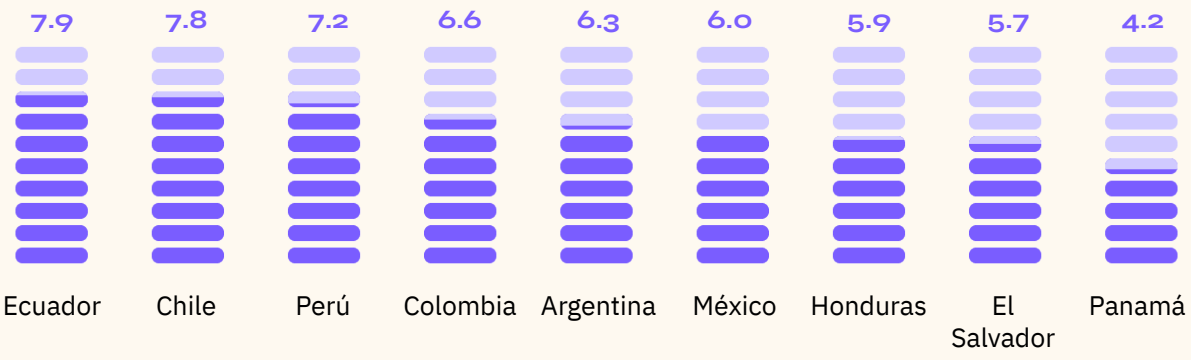
Alineado con el punto anterior, quienes han calificado de mejor manera el desarrollo del ecosistema emprendedor son países como Ecuador, Argentina y El Salvador. Los siguientes países en tener una percepción positiva son Colombia, Chile y México, mientras que los que tienen una percepción menor al 8.0 son países como Honduras, Perú y Panamá, lo cual es lógico entendiendo que son de los ecosistemas más jóvenes y menos desarrollados hasta el momento.

Si bien, en general el ecosistema de startups en latam es muy joven, cada país ha tenido una trayectoria diferente, la cual se ha visto influenciada por grandes emprendedores con casos de éxito que han servido como ejemplo para las nuevas generaciones de emprendedores. Sin embargo, el papel del gobierno se convierte en fundamental para el desarrollo del ecosistema, puesto que las normas pueden beneficiar y propiciar la creación de nuevas startups y a su vez la inversión en estas.

Por esto, podemos evidenciar que hay países como Chile en donde la percepción de los inversionistas frente al gobierno es mucho más positiva que en otros países. No obstante, entre todos los criterios sobre cómo califican los inversionistas el desarrollo del ecosistema, el gobierno es el actor calificado con la puntuación más baja, teniendo un promedio de 6,9 sobre 10. De hecho, es el único actor que ninguno de los países califica con un puntaje superior a 8.0.

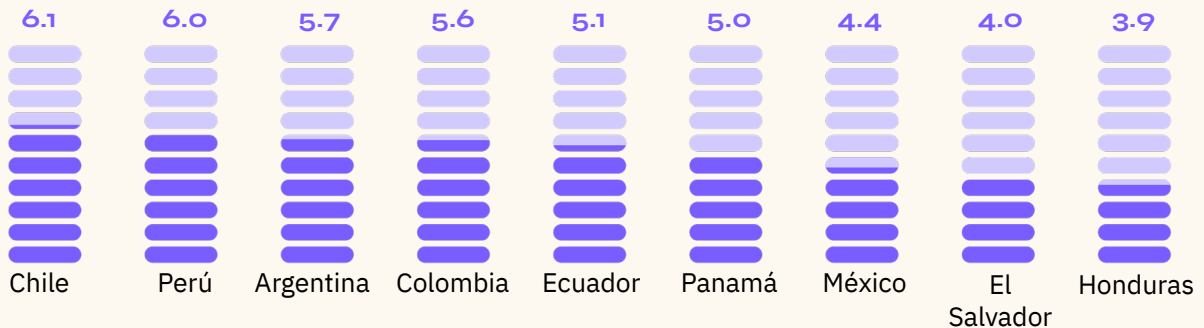
De 1 a 10 (siendo 1 nada importante y 10 fundamental) ¿cómo creen que ha sido el rol de los gobiernos en el buen momento del ecosistema regional?

▲ 6.6 en promedio

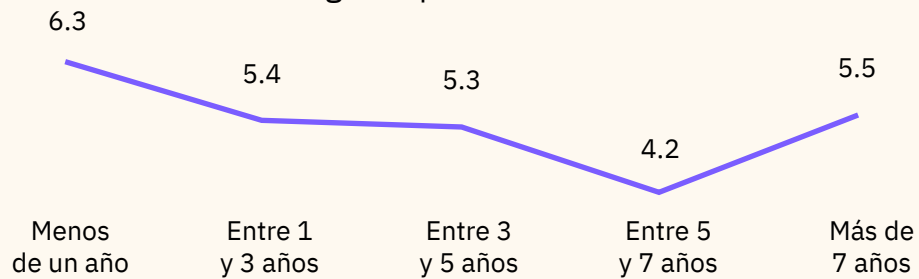


De 1 a 10 (siendo 1 nada importante y 10 fundamental) ¿cómo creen que ha sido el rol de las universidades en el buen momento del ecosistema regional?

▲ 5.3 en promedio



Según experiencia invirtiendo



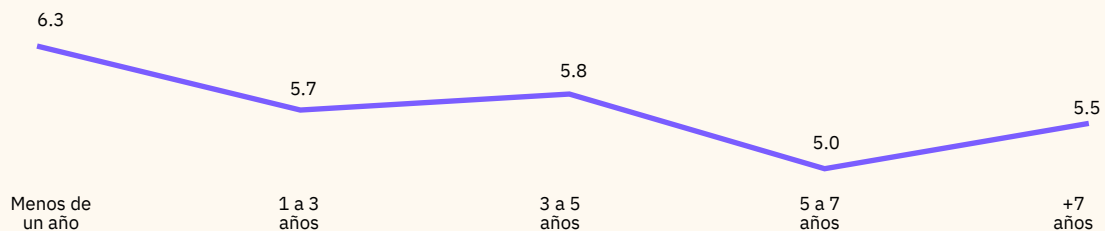
De 1 a 10, ¿cómo creen que ha sido el rol de las entidades de apoyo al ecosistema y programas de apoyo/aceleración (sin inversión) en el buen momento del ecosistema regional?

▲ 5.7 en promedio

Según país



Según experiencia invirtiendo



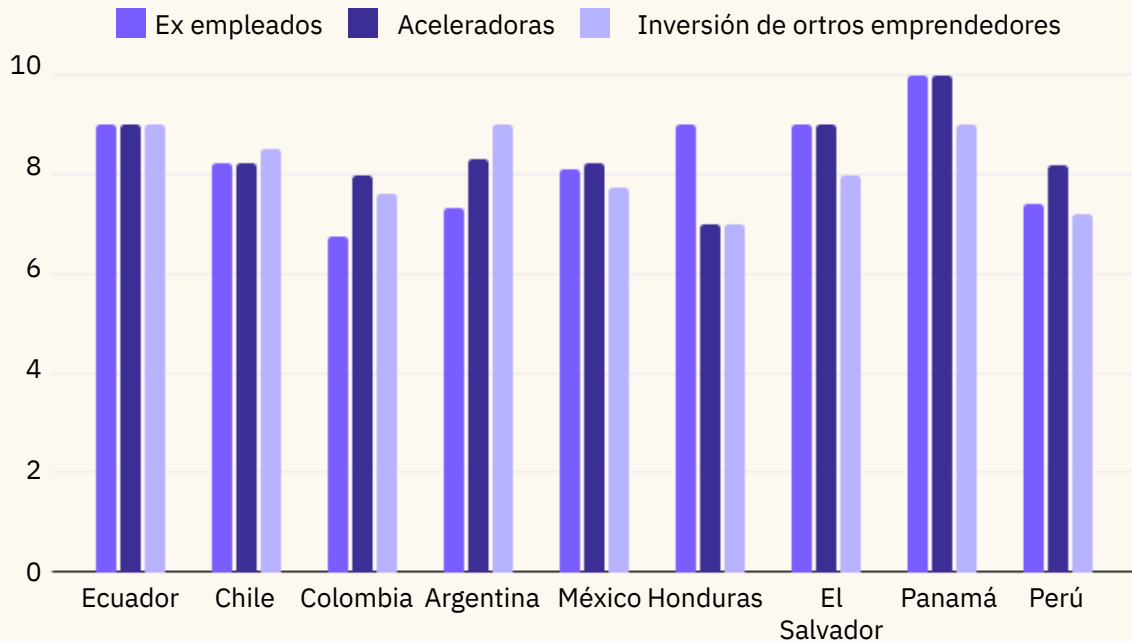
De 1 a 10, ¿cómo creen que ha sido el rol de las aceleradoras (con inversión) en el buen momento del ecosistema regional?



Como hemos mencionado en los diferentes capítulos, los inversionistas valoran mucho el rol de las aceleradoras en el ecosistema y en promedio califican su percepción de las mismas con un puntaje de 8.3 de 10. Cabe aclarar que esto no hace a las aceleradoras la mejor fuente para conseguir dealflow, como lo mencionamos anteriormente

la fuente con mejor deal flow son sus referidos, pero las aceleradoras son percibidas por los inversionistas como un actor fundamental para el desarrollo del ecosistema. De hecho, el único país con una puntuación menor a 8.0 es Honduras y los países con ecosistemas más desarrollados como México y Colombia las califican por encima de 9.0.

Importancia de los criterios para invertir según el país





8.3
de 10

Es el puntaje promedio que dan los inversionistas a la importancia de invertir en startups que **han pasado por una aceleradora.**



7.4
de 10

Es el puntaje promedio que dan los inversionistas a la importancia de invertir en startups creadas **por ex-empleados** de startups reconocidas y exitosas como Rappi, Nubank, Cornershop, etc.

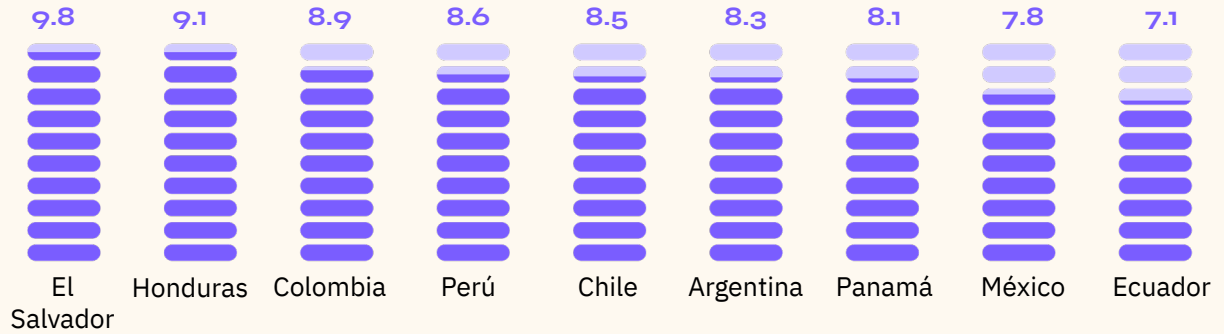


7.9
de 10

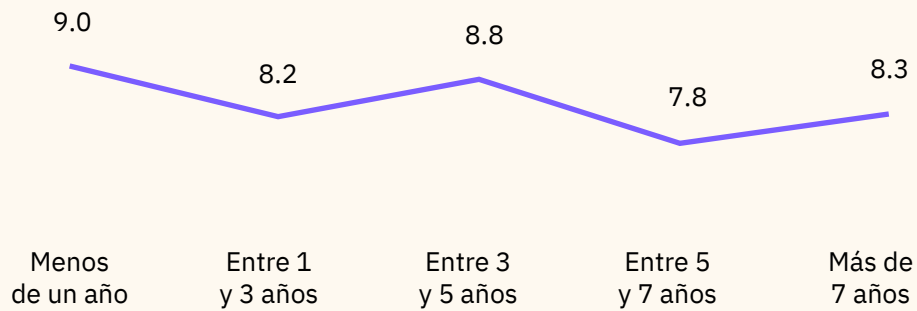
Es el puntaje promedio que dan los inversionistas a la importancia de invertir en startups en las que **invierten emprendedores exitosos de la región.**

De 1 a 10 ¿Qué tan positivos se sienten sobre el futuro del ecosistema?

Según país



Según experiencia invirtiendo



O

4

Conclusiones

Conclusiones

A pesar de la coyuntura actual con un incremento de tasas de interés, caída de los mercados públicos e iliquidez para el segmento de activos alternativos como private equity y venture capital, el estudio y mapeo del ecosistema de inversión ángel en Latam es congruente con la oportunidad y el potencial que tiene la inversión en etapa temprana (Early Stage o ángel). Las valuaciones exorbitantes y las pérdidas reportadas por los grandes jugadores como Softbank, se encuentran en las etapas de growth equity y por el contrario para el segmento de startups early stage, el impacto en los retornos e iliquidez no ha sido significativo. Crunchbase reportó una fuerte caída del 27% en el volumen de dinero movilizado por venture capital (Q2'21 \$165 billones a Q2'22 \$120 billones). Sin embargo, en el segmento de inversión ángel hubo un incremento reportado del 9.6% YoY (Q2'21 \$8.3 billones a Q2'22 \$9.1 billones), demostrando que la oportunidad para este tipo de inversionistas sigue vigente.

Ahora bien, desde Rockstart hicimos la tarea de caracterizar a los inversionistas con nuestra metodología encontrando que en latinoamérica los ángeles más activos tienen +45 años y en su gran mayoría son empresarios cuyos excedentes de liquidez les permiten destinar cierto porcentaje de sus recursos a este tipo de alternativas de inversión. Desde el punto de vista geográfico los mercados de México y Colombia representan el 50% de los inversionistas ángeles, lo cual es congruente con los reportes de LAVCA donde Brasil, México y Colombia son los países con mayor flujo de recurso para venture capital. Por otro lado, las geografías donde la penetración de startups es poca, a su vez tienen un número limitado de ángeles inversionistas. Este es el caso de países como Ecuador y los países centroamericanos. En cuanto al volumen de inversiones por un angel latinoamericano el valor esperado de inversiones en el portafolio es de 6.1, lo cual es congruente con el nivel de riesgo de este tipo de inversiones en las que se busca construir un portafolio diversificado en geografías e industrias. En cuanto al perfil laboral de estos inversionistas un

56% son empresarios de sectores tradicionales o emprendedores que buscan diversificar sus portafolios, motivados principalmente por los rendimientos financieros, el impacto del emprendimiento y retribuir al ecosistema. Finalmente, +70% de los inversionistas tienen menos de 5 años de experiencia en estas inversiones, teniendo en cuenta que el venture capital en latinoamérica se empezó a posicionar fuertemente desde el año 2011.

Así mismo, la gran mayoría de estos ángeles inversionistas más que invertir sus ahorros utilizan los excedentes de liquidez de sus empresas o bonos salariales. El capital que disponen para tal fin es capital de riesgo, pues la inversión es a largo plazo e ilíquida, pero los potenciales de retorno son sumamente interesantes (TIR entre 15%EA-25%EA). El pipeline y la búsqueda activa de oportunidades proviene en su gran mayoría de aceleradoras, demodays y referidos. Así mismo, el ticket promedio para este tipo de ángeles es de 75K USD. Cabe resaltar que en países como México donde el mercado es mucho más desarrollado el valor promedio de los tickets así mismo es superior. Lo anterior es congruente con el mayor número de aceleradoras y fondos de VC profesionales en este país. A nivel de decisiones de inversión de forma arrasadora el criterio determinante para la selección de una startup es el track record y complementariedad del equipo fundador y por ser etapas sumamente tempranas criterios como el crecimiento en ventas, rentabilidad y retención de usuarios no son en esta etapa lo más relevantes. En cuanto a las expectativas de retorno el valor esperado de retorno de un portafolio debidamente diversificado por un inversionista ángel se ubica en el rango de 3X a 5X, en dónde a la fecha el 25% de las inversiones apalancan los retornos del portafolio y el 47% de las startups son ilíquidas o fracasan, producto de no encontrar una necesidad o problema real PMF (product market fit).

Para concluir, el segmento de inversión ángel es nuevo y desconocido para muchos desconocidos sin embargo la labor que han realizado los agentes dinamizadores privados (aceleradoras e incubadoras) como el gobierno han permitido aumentar el número de alternativas de inversión en empresas de tecnología y expandir el abanico de oportunidades de inversión para los capitales privados. La expectativa de crecimiento de este tipo de inversiones es alta y en la medida en que el mercado se regule y madure el sector de inversión ángel se posicionará como una oportunidad de negocio interesante para los portafolios de inversión.

