

Cae inversión global en capital de riesgo

Por el Staff de KMPG

El último informe de KPMG, Venture Pulse, muestra que la inversión global de capital de riesgo cayó por cuarto trimestre consecutivo en 2022, al pasar de USD 102,200 millones en 9,767 transacciones, a USD 75,600 millones en 7,641 transacciones. Durante el último trimestre de 2022, la inversión a nivel global cayó a sus niveles más bajos desde el segundo trimestre de 2019.

Este descenso se registra pese a las grandes transacciones realizadas en el sector energético, tales como vehículos de energía alternativa, baterías, y la generación y distribución de energía alternativa, dado que los gobiernos buscan garantizar una independencia energética y cubrir sus obligaciones ambientales.

América y Asia consiguieron las transacciones más grandes durante el trimestre, considerando la participación más grande de inversión en capital de riesgo a nivel global durante el cuarto trimestre de 2022.

“La volatilidad significativa del mercado, la agitación geopolítica y económica en curso –incluyendo los temores de una recesión– han llevado a un enfriamiento continuo y significativo del financiamiento de capital de riesgo

Este descenso se registra pese a las grandes transacciones realizadas en el sector energético, tales como vehículos de energía alternativa, baterías, y la generación y distribución de energía alternativa

en México,” afirma Ignacio García de Presno, Socio Líder de Deal Advisory & Strategy de KPMG en México. Además, “el entorno de capital de riesgo ha visto caer el número total de operaciones a sus niveles más bajos desde 2017, y el valor de esas operaciones se ha desplomado a los niveles de mediados de 2020, debido, principalmente, al pico de la pandemia y los confinamientos”, añade el especialista.

Por su parte, EE.UU. registró la más alta inversión, mientras que China se posicionó en segundo lugar, a pesar de atraer tres mega-transacciones de más de USD 500 millones en el cuarto trimestre de 2022. Las máximas transacciones del país asiático incluyeron a GAC Aion (USD 2,056 millones) y SHEIN (USD 1,000 millones). Las transacciones más grandes de EE.UU. incluyen

a Anduril (USD 1,048 millones) y TerraPower (USD 830 millones). Grandes rondas provenientes de compañías de energía alternativa incluyeron a la firma de reactores nucleares situada en EE.UU., TerraPower (USD 830 millones), SPIC Hydrogen Energy, con sede en China (USD 631 millones), la desarrolladora de energía renovable, Sunly, ubicada en Estonia (USD 196 millones), y la compañía de energía derivada de hidrógeno con sede en Bélgica, Tree Energy Solutions (USD 122 millones). La inversión en espacio para vehículos eléctricos eclipsó a la mayoría de otros sectores e incluyó rondas de captación de grandes fondos por parte del fabricante chino de vehículos eléctricos, GAC Aion (USD 2,056 millones), la compañía tecnológica de baterías, Form Energy (USD 450 millones), y Voyah Car Technology, establecida en China (USD 630 millones), la productora de baterías ubicada en EE.UU., Group14

Technologies (USD 614 millones), y la firma sueca de vehículos eléctricos, Einride (USD 500 millones).

Se espera que las reservas de efectivo (dry powder) ayuden a mantener el mercado de capital de riesgo estable a pesar de la creciente incertidumbre.

De cara al futuro del primer trimestre de 2023, se espera que la inversión de capital de riesgo a nivel global siga a la baja, con los negocios enfocados en el consumidor y aplicando un máximo esfuerzo. Es probable que la ventana de oferta pública inicial (OPI), en particular en EE.UU., siga estando cerrada hasta bien avanzado 2023, con poco por sugerir para reabrir por completo en el primer semestre. A medida que las compañías se queden sin efectivo, es probable que se incremente el número de reducción en las rondas y haya un incremento en la actividad de fusión y adquisición.

“Un entorno de alta inflación, tasas de rendimiento elevadas, y la cautela de los inversionistas en conjunto con un panorama general más ajustado, pueden motivar a muchos a considerar fuentes alternativas de financiamiento. Las prioridades de financiamiento han cambiado drásticamente en las empresas más desarrolladas. Si quieren atraer inversiones, deberán centrarse en su desempeño financiero histórico”, concluye Ignacio García de Presno.

