CHILE GLOBAL VENTURES FCh | somos FCh

WEBINAR

Venture capital: **motor de desarrollo sostenible**

Tendencias en financiamiento de riesgo y ecosistemas de innovación y emprendimiento



Sebastián Acevedo
Gerente de Chileglobal Ventures, Fundación Chile

Venture Capital: **motor de desarrollo sostenible**

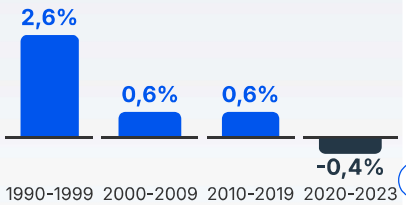
Chile agotó el impulso de sus ventajas estáticas: crecer exige ventajas dinámicas

Chile creció gracias a sus **ventajas estáticas**

- Recursos naturales.
- Apertura comercial.
- Estabilidad macroeconómica.
- Reasignación eficiente de recursos entre empresas y sectores existentes.

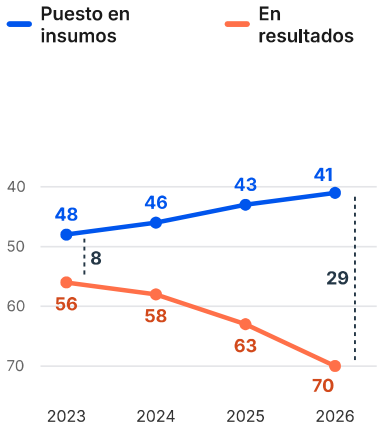
Sin embargo, **se estancó**

PTF de Chile, crecimiento promedio anual



Señal reciente: la PTF creció 0,6% en 2024 y 0,5% en 2025, dos años positivos seguidos por primera vez desde 2012, impulsada por minería y energía (CNEP, 2025).

Y **se amplía la brecha** en el Global Innovation Index



8 puestos de distancia en 2023; 29 en 2026. Eje invertido: mejor arriba (WIPO).

Crecer requiere desarrollar **ventajas dinámicas**

Conocimiento, tecnología y empresas nuevas que desafían a las existentes, generando saltos en productividad.

VENTURE CAPITAL

La conversión de conocimiento en crecimiento pasa por empresas nuevas que escalen.

El capital de riesgo permite asumir riesgo, financiando saltos tecnológicos que resuelven desafíos económicos, sociales y ambientales.

0,4% del PIB Gasto en I+D frente a cerca de 2,7% en el promedio OCDE.

Fuentes: WIPO, Global Innovation Index 2023-2026; CNEP, Informe Anual de Productividad 2025; Penn World Table (vía Libertad y Desarrollo, Temas Públicos 1725, 2026); OCDE.

Chile está mejor que sus pares latinoamericanos en **insumos, infraestructura y capital**, pero queda bajo ellos en **resultados**. Lejos aún de economías más desarrolladas

Puesto entre 139 economías, GII 2026 de WIPO (1 = mejor). Promedios simples de puestos, cálculo propio, indicativos y no un índice oficial.

1 · Insumos: Chile es 41°, 32,7 puestos sobre el promedio de sus pares latinoamericanos (73,7) y a 29,7 del Pacífico (11,3).

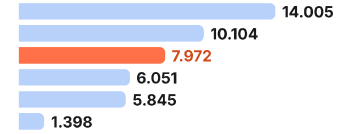
2 · Resultados: Chile es 70°, bajo sus pares (59,0) y a 54,3 puestos del Pacífico; 59,2 en conocimiento y tecnología y 49,2 en creatividad.

3 · Capital: Chile supera a sus pares en capital de riesgo recibido (44 vs 65,3) e inversionistas de VC (51 vs 70,3), pero no en VC en etapa tardía (38 vs 29,3).

		INSUMOS	RESULTADOS							
						Capital y financiamiento (indicadores)				
		Puesto en insumos	Puesto en resultados	Conocimiento y tecnología	Creatividad	Financiamiento para startups y scaleups	Capital de riesgo recibido	VC en etapa tardía	Inversionistas de VC	I+D ejecutada por empresas
PACÍFICO	Corea del Sur	4	6	7	2	18	13	7	18	1
	Singapur	1	9	8	11	n/d	4	15	1	18*
	China	22	5	1	12	20*	33	2	42	11
	Japón	11	13	12	18	37	35	6	35	3
	Australia	13	24	26	26	21*	24	12	27	28*
	Nueva Zelanda	17	37	41	32	n/d	15	29	20	26*
	Promedio Pacífico	11,3	15,7	15,8	16,8	24,0 (4 economías)	20,7	11,8	23,8	14,5
REFERENCIA	Finlandia	6	10	9	17	6	7	23	13	8
CHILE	**Chile**	41	70	75	66	61	44	38	51	59*
PARES LATINO-AMERICANOS	Brasil	66	50	51	51	71	52	16	56	36*
	México	81	53	65	52	63	79	30	77	73
	Colombia	74	74	81	72	76*	65	42	78	60*
	Promedio 3 pares latinoamericanos	73,7	59,0	65,7	58,3	70,0	65,3	29,3	70,3	56,3
LECTURA	Distancia de Chile al promedio del Pacífico (puestos)	29,7	54,3	59,2	49,2	37,0	23,3	26,2	27,2	44,5
	Chile frente al promedio latinoamericano (puestos)	32,7 mejor	11,0 peor	9,3 peor	7,7 peor	9,0 mejor	21,3 mejor	8,7 peor	19,3 mejor	2,7 peor

Puesto: 1–10 · 11–25 · 26–50 · 51–80 · 81–139 · n/d · a favor de Chile · desfavorable a Chile · puesto del bloque

Otra vara de medida: StartupBlink 2026, puntaje del ecosistema

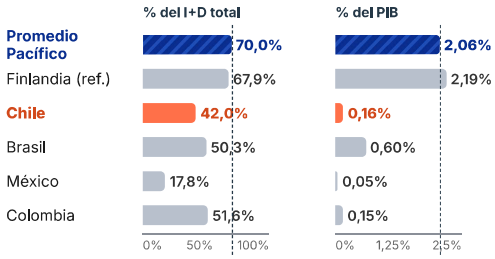


Chile es 1° de América Latina en el GII, pero 3° en densidad y calidad de su ecosistema de startups: buenas condiciones, menos empresas que las aprovechan.

Qué mide: cantidad de startups y actores, calidad (escala, financiamiento) y entorno de negocios.

WIPO GII 2026 · CÁLCULO PROPIO

I+D ejecutada por empresas: Chile 42,0% del I+D, pero 0,16% del PIB, unas 12 veces menos que el Pacífico



Participación = I+D de empresas / I+D total, ambas % del PIB (cálculo propio). Promedios simples, no ponderados. Datos más antiguos que el año base: Chile (2022), Brasil (2023), Colombia (2020), Singapur, Australia y Nueva Zelanda (2023); resto 2024.

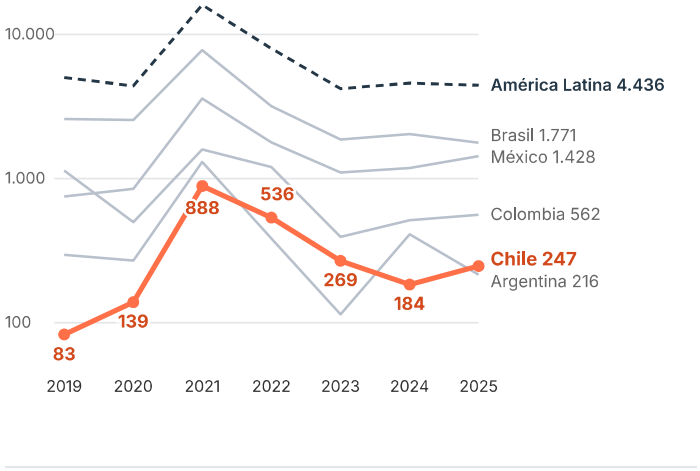
* Dato que WIPO señala como más antiguo que el año base. n/d: sin dato en el GII 2026. Promedios simples de puestos (Pacífico: Corea del Sur, Singapur, China, Japón, Australia y Nueva Zelanda; pares latinoamericanos: Brasil, México y Colombia), excluyen n/d; cálculo propio.
Fuentes: WIPO, Global Innovation Index 2026 (Tabla 3 y base de datos del informe); StartupBlink (Global Startup Ecosystem Index 2025 y 2026, vía Bloomberg Línea e Impacto TIC); LAVCA 2026; Banco Mundial.

El capital de riesgo global **se concentra en pocos mercados y megarrondas**; en Chile cayó 72% desde 2021 y su intensidad es **unas 10 a 15 veces menor que la de EE.UU.**

LAVCA

Inversión de VC por año, US$ M

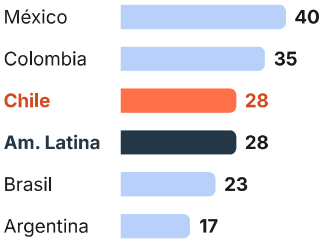
Escala logarítmica



LAVCA · CÁLCULO PROPIO

Cuánto del peak de 2021 se conserva

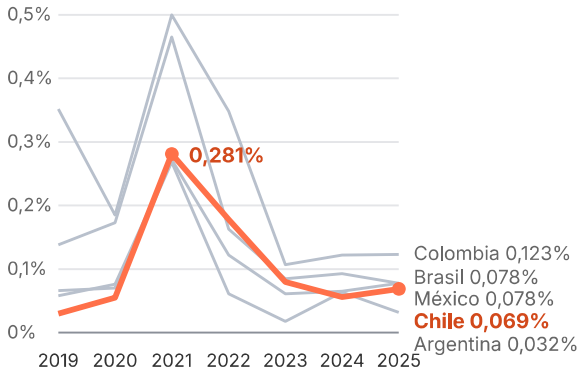
Índice 2025, base 2021 = 100



Chile conserva **28%** de su peak, igual que la región. 2021 fue un año excepcional.

LAVCA / BANCO MUNDIAL · CÁLCULO PROPIO

Inversión de VC como % del PIB, 2019-2025



En 2025 **Chile (0,069%)** está entre México y Brasil (0,078%) y por debajo de Colombia (0,123%): en el rango de sus pares, no por encima.

CONCENTRACIÓN

Más capital, menos empresas financiadas

KPMG T3 2026: 35 megarrondas sobre US$ 1.000 M, 23 en EE.UU. Los fondos levantaron US$ 157,9 mil M en el año, concentrados en gestores grandes.

CB Insights: rondas de US$ 100 M o más, 65% del capital global en 2025 con 17% menos deals; en T2 2026, 81% del capital y el menor número de deals en más de una década.

EE.UU.

0,7% a 1%

del PIB

Entre **10 y 15 veces más** capital de riesgo por unidad de PIB que Chile (0,069%).

Rango indicativo · CB Insights / Banco Mundial, cálculo propio

Fuentes: LAVCA, 2025 y 2026 Latin American Startup Ecosystem Insights (inversión por país); Banco Mundial (PIB, US$ corrientes); CB Insights (vía ACVC Impact Report 2026) y State of Venture Q2 2026; KPMG, Venture Pulse Q3 2026 (datos de PitchBook). Porcentajes del PIB e índices: cálculo propio.

Cerrar la brecha de conversión exige avanzar en **cinco frentes a la vez**; en varios ya hay señales de madurez y proyectos en marcha

FRENTE	BRECHA	SEÑAL DE AVANCE	EN MARCHA
1. Capital en cada etapa	Fondos locales invierten sobre todo hasta Serie A (ACVC); solo 22 ventures de base científica de América Latina llegaron a Serie B o más (WIPO).	Rondas de US$ 10 M o más: de 5 a 14 (2024-2025); ticket promedio de US$ 0,9 M a US$ 2,9 M; 19 salidas en 2024, récord (ACVC).	73 fondos apoyados por Corfo: US$ 1.079 M y 514 empresas. ScaleX (nuam): 6 empresas listadas y más de 120 registradas.
2. Traducción de ciencia a empresa	72% de las startups intensivas en ciencia de América Latina se estanca en semilla y 19% llega a Serie A; clusters, puesto 76 (WIPO).	Colaboración universidad-industria: del puesto 69 al 58 (WIPO, 2025 a 2026).	**Startuplabs** Hub Corfo-FCh con laboratorios y conexión con inversionistas, empresas y proveedores
3. Demanda y adopción de innovación	Participación de las empresas en inversión en I+D e inversión en proyectos con startups	Crecen corporate venture y family offices sin aporte de Corfo (ACVC)	Programas de Innovación abierta entre grandes empresas y startups y formación de nuevos CVCs
4. Talento y redes globales	Exportaciones de alta tecnología, puesto 76; solicitudes PCT de 218 a 202 (-7,3%).	StartUp Chile: más de 3.000 empresas de 85 países; empresas tecnológicas asiáticas miran a América Latina vía alianzas y adquisiciones (LAVCA).	**Plataforma Chile-Finlandia** Plataforma de transferencia tecnológica para las industrias estratégicas de Chile. Busca fortalecer proveedores y servicios tecnológicos.
5. Regulación y tributación	Referentes combinan capital público que apalanca al privado, incentivos tributarios y fondos de pensión	Fondo de fondos en discusión: Ley I+D extendida a 2035. Líneas de VC de Corfo reformadas en 2023.	Reforma al mercado de capitales (9-sep-2026): segmento junior en Bolsa, reinversión entre fondos sin gatillar impuesto y más flexibilidad de la CMF.

Fuentes: WIPO GII 2025-2026 y PCT Yearly Review 2026; ACVC Impact Report y Annual Report 2026; Corfo; KPMG Venture Pulse Q3 2026; LAVCA 2026; StartupBlink; InvestChile; FCh/Corfo (Startuplab.01, 2024; Plataforma Chile-Finlandia, 2026); Diario Financiero (abr-2025; Ley I+D, jul-2025; 23 y 27-oct-2026); Carey y Enlaciudad (reforma al mercado de capitales); Saffery (Reino Unido); Innovation Authority de Israel; ATO (Australia); Bennett Jones (Canadá).

CHILE GLOBAL VENTURES FCh

FCh FUNDACIÓN CHILE®