

Fondo de Tecnología y Capital de Riesgo

XVI.1 Tesis del Vehículo

A pesar del colapso macroeconómico, Venezuela ha producido fundadores de empresas tecnológicas de magnitud comparable con cualquier país latinoamericano per cápita. La diáspora venezolana técnica representa una de las concentraciones más densas de talento ingenieril en el mundo iberoamericano, distribuida principalmente en Estados Unidos (Miami, San Francisco, Austin, Nueva York), México (Ciudad de México, Guadalajara), Colombia (Bogotá, Medellín), Argentina (Buenos Aires), Chile (Santiago), España (Madrid, Barcelona), y Portugal (Lisboa).

Casos demostrativos del talento venezolano en tecnología:

- **OpenZeppelin** (seguridad de Ethereum, valuación 2024 \$750M, fundadores venezolanos)
- **Yummy** (super-app caraqueña con valuación 2022 \$250M, fundada y operando desde Caracas)
- **Reserve** (protocolo stablecoin descentralizado)
- **Airtm** (plataforma de remesas crypto, \$300M valuación)
- **Cocos Capital** (fintech argentina con liderazgo venezolano)
- **Lattice** (HR SaaS, fundador venezolano)
- **Ramp** (fintech B2B, equipos venezolanos)
- **Roofstock** (proptech, ex-fundadores venezolanos)

El FTV se constituye con la tesis de que existe un retorno arbitral entre el costo de talento técnico venezolano (a tarifas latinoamericanas) y el valor de mercado generado por ese mismo talento operando desde otros lugares.

XVI.2 Estructura del Fondo

XVI.2.1 Características del Fondo I

| Parámetro | Valor |
|-----------------------------|--|
| Nombre | Venezuela Tech Ventures Fund I, L.P. |
| Tamaño objetivo | \$1,000 millones |
| Compromiso ancla soberana | \$300 millones (30%) |
| Compromisos institucionales | \$700 millones (70%) |
| Período de inversión | 4 años |
| Período de cosecha | 8 años adicionales |
| Vehículo | Delaware C-Corp + Cayman feeder |
| Comisión gestión | 2.5% durante inversión; 2.0% durante cosecha |
| Carry | 25% sobre 8% hurdle rate |
| Etapas focales | Pre-seed, Seed, Series A, Series B |
| Ticket promedio | \$0.5M (seed) hasta \$20M (Series B) |

XVI.2.2 LPs Institucionales Objetivo

Tier 1 – VC Globales:

- Andreessen Horowitz (a16z)
- Sequoia Capital (Latin America fund)
- Founders Fund
- General Catalyst
- Lightspeed Venture Partners
- Index Ventures

Tier 2 – VC Latinoamericanos:

- Kaszek Ventures (Buenos Aires/SP)
- Monashees (São Paulo)

- GVCM
- Atlántico Ventures
- Valor Capital Group
- QED Investors (financial-focused)
- Cometa
- Mountain Nazca
- DILA Capital
- ALLVP

Tier 3 – Corporate Venture Capital:

- Microsoft M12
- Google Ventures
- Salesforce Ventures
- AWS Latin America Innovation Fund
- Visa Ventures
- Mastercard Ventures

Tier 4 – Aceleradoras y Fondos Pre-Seed:

- Y Combinator (alianza preferencial)
- 500 Global (fondo Latam)
- Techstars
- NXTP

XVI.3 Estrategia por Etapa

XVI.3.1 Pre-Seed y Seed (30% del Capital, \$300M)

- Tickets: \$250K – \$1.5M
- Número de inversiones: 40
- Foco: equipos venezolanos en diáspora que retornan; ideas en mercados latinoamericanos
- Co-inversión: 50% con aceleradoras y fondos seed

XVI.3.2 Series A (45% del Capital, \$450M)

- Tickets: \$3M – \$8M
- Número de inversiones: 18
- Foco: tracción comprobada en LatAm con expansión planificada
- Co-inversión: liderar o co-liderar con tier-1 VCs internacionales

XVI.3.3 Series B (25% del Capital, \$250M)

- Tickets: \$10M – \$25M
- Número de inversiones: 7
- Foco: companies con sólida tracción regional y senda a Series C/IPO
- Co-inversión: como co-investor con liderazgo tier-1

XVI.4 Sectores Objetivo

XVI.4.1 Fintech (30% del Capital)

Tamaño LatAm 2030: \$250B

- Banca digital (challenger banks)
- Pagos B2B (compite con dLocal, EBANX)
- Remesas (Yummy precedent)
- Insurtech (compite con Justos, Kovr)
- Crypto/Stablecoin infrastructure

Targets representativos:

- Empresas surgidas de programa de retorno de fundadores
- Startups con clientes en Brasil, México, Colombia con presencia operativa en Caracas

XVI.4.2 SaaS y AI (25% del Capital)

Tamaño LatAm 2030: \$50B

- SaaS vertical (HR, CRM, ERP especializado)

- Herramientas de IA generativa para mercado latino
- Infraestructura de cómputo (alianza con GuriCloud)

XVI.4.3 Healthtech (10% del Capital)

Tamaño LatAm 2030: \$25B

- Telemedicina escalable
- Plataformas de gestión clínica
- Diagnóstico digital

XVI.4.4 Edtech (10% del Capital)

Tamaño LatAm 2030: \$18B

- Plataformas K-12
- Capacitación profesional
- Plataformas de inglés y idiomas
- B2B corporate training

XVI.4.5 Agritech (8% del Capital)

Tamaño LatAm 2030: \$20B

- Plataformas de comercio agrícola
- IoT para agricultura de precisión
- Fintech agro

XVI.4.6 Climate-Tech y Energy (7% del Capital)

Tamaño LatAm 2030: \$15B

- Software de gestión energética
- Mercados de carbono digitalizados
- Movilidad eléctrica

XVI.4.7 Logistics-Tech (5% del Capital)

- Optimización de rutas

- Gestión aduanera
- Last-mile delivery

XVI.4.8 Gaming y Creator Economy (5% del Capital)

- Estudios de videojuegos
- Plataformas para creadores hispanohablantes

XVI.5 Modelo de Retorno (Power Law)

XVI.5.1 Distribución Esperada de Resultados

| Performance | Número de deals | Capital invertido (mmUSD) | Retorno por deal | Retorno total (mmUSD) |
|-------------------------|-----------------|---------------------------|------------------|-----------------------|
| Outliers (>50x) | 1 | 12 | 80x | 960 |
| Top performers (10–30x) | 4 | 80 | 15x | 1,200 |
| Solid (3–10x) | 10 | 200 | 5x | 1,000 |
| Mediocre (1–3x) | 15 | 250 | 1.5x | 375 |
| Failures (0–1x) | 35 | 458 | 0.3x | 137 |
| TOTAL | 65 | 1,000 | | 3,672 |

Multiple bruto del fondo: 3.67x TIR bruta: 32% sobre 8 años promedio TIR neta a LPs: 25% después de fees y carry

XVI.5.2 Comparación con Benchmarks VC

| Benchmark | TIR Top Quartile | MOIC Top Quartile |
|-----------------------------------|------------------|-------------------|
| EM Venture (Cambridge Associates) | 22% | 2.5x |
| Latin America Venture | 24% | 2.8x |
| Frontier Markets | 28% | 3.5x |
| FTV Objetivo | 32% | 3.67x |

XVI.6 Programa de Retorno de Talento

XVI.6.1 Iniciativa "Vuelve Venezuela Tech"

- Identificación de 5,000 ingenieros y emprendedores venezolanos en empresas tecnológicas extranjeras
- Programa de incentivos:
- Visa de retorno con beneficios fiscales (regalía 4% por 10 años)
- Subsidio de relocalización: \$25,000 individual / \$40,000 familia
- Beca de equity en startup propia (matching del FTV hasta \$250K)
- Acceso prioritario a vivienda y educación de hijos

XVI.6.2 Convenios Universitarios

- USB, UCV, UCAB, UNIMET, UCAB, UNITEC con MIT, Stanford, Carnegie Mellon, Berkeley
- Programas de maestría dual con doble titulación
- Visiting professor exchange
- Lab joint research en IA, blockchain, biotecnología

XVI.6.3 Hubs Técnicos Regionales

- Hub Caracas (Las Mercedes / Chacao)
- Hub Mérida (alianza con datacenter GuriCloud)
- Hub Valencia (industrial-tech)

- Hub Maracaibo (energy-tech)

XVI.7 Resumen Ejecutivo del Capítulo XVI

| Métrica | Valor |
|---------------------------------|-------------------|
| Tamaño Fondo I | \$1,000 millones |
| Compromiso soberano | \$300 millones |
| TIR Bruta esperada | 32% |
| TIR Neta a LPs | 25% |
| MOIC Bruto | 3.67× |
| Distribuciones acumuladas Y12 | \$3.7B |
| Empresas en cartera | 65 |
| Talento técnico de retorno | 5,000+ ingenieros |
| Empleos formales tech generados | 25,000+ |

[Continúa en Capítulo XVII: Fondo Industrial Greenfield]