

SUMMARY OF THE PROJECT IN DESIGN * (*)

COMETA IV: Impulsando Startups Tecnológicas con Impacto Regional

PITCH ELIGIBILITY DATE		COUNTRY(IES)
06/24/2025		Argentina; Chile; Colombia; Ecuador; México; Peru; Uruguay
ALIGNED WITH COUNTRY STRATEGY?		
Yes		
PARTNER(S)		
Cometa VC		
PRELIMINARY CLASSIFICATION ENVIRONMENTAL AND SOCIAL IMPACT		
FI-3 (**)		
TOTAL BUDGET	IDB Lab	LOCAL COUNTERPART AND COFINANCING
	US 6,000,000	
DESCRIPTION		

El problema: EL POTENCIAL DEL CAPITAL EMPRENDEDOR Y SU CONTRACCIÓN EN AMÉRICA LATINA. Existe una sólida evidencia sobre el importante rol que cumple el Capital Emprendedor (VC) en el fomento de la innovación, el empleo y el crecimiento económico. Numerosos estudios indican que las *startups* respaldadas por Capital Emprendedor pueden crecer hasta un 30% más rápido que aquellas sin acceso a este tipo de recursos. En este sentido, los fondos de capital emprendedor de la región desempeñan un papel clave al brindar acceso a “capital inteligente” a emprendedores locales aportando valor estratégico, además del capital, en áreas críticas del negocio (como red de contactos, levantamiento de capital, estrategia, etc.).

El financiamiento de VC en América Latina y el Caribe (ALC) muestran señales de recuperación tras haber sufrido una contracción anual cercana al 50% durante dos años consecutivos. Luego de alcanzar mínimos de aproximadamente US\$4.2MM en 2023, la región experimentó un repunte leve hasta alcanzar US\$4.5MM en 2024. No obstante, estas cifras se mantienen considerablemente por debajo del récord histórico de US\$16MM registrados en 2021. Este comportamiento responde en gran medida al complejo entorno económico global, caracterizado por tasas de interés elevadas y una marcada desaceleración económica. Específicamente, el financiamiento para emprendedores en etapas tempranas (pre-semilla, semilla, Serie A-B) disminuyó un 52% en 2023. El ecosistema emprendedor de la región sigue poco desarrollado, con una inversión de VC que representa apenas el 0,06% del PIB regional, una cifra que al compararse con el promedio global (0.33%) o mercados más desarrollados, como Estados Unidos (0.63%) o Israel (1.32%), evidencia un potencial de crecimiento de entre 5 y 20 veces en oportunidades de inversión a medida que el ecosistema se desarrolla.

La solución: CONVOCATORIA PARA FONDOS DE CAPITAL EMPRENDEDOR DE BID LAB. En 2021, BID Lab renovó su mecanismo de recepción de propuestas para fondos de capital emprendedor, alineándolo con el crecimiento y evolución de la industria de capital de riesgo en la región. El objetivo es ampliar el alcance de los gestores de fondos interesados, mediante un proceso de selección más transparente y sistemático. “Fondos con estrategias de regionalización” constituye una de los tres verticales que conforman la tesis de inversión de BID Lab, enfocada en fondos de capital emprendedor que además de invertir en ecosistemas de startups más desarrolladas, incluyen también ecosistemas nacientes o emergentes, con el objetivo de promover la integración regional y

*The information mentioned in this document is indicative and may be altered throughout the project cycle prior to approval. This document does not guarantee approval of the project.

**The IDB categorizes all projects into one of six E/S impact categories. Category A projects are those with the most significant and mostly permanent E/S impacts, category B those that cause mostly local and short-term impacts, and category C those with minimal or no negative impacts. A fourth category, FI-1 (high risk) Financial Intermediary (FI)'s portfolio includes exposure to business activities with potential significant adverse environmental or social risks or impacts that are diverse, mostly irreversible or unprecedented, FI-2 (medium risk) FI's portfolio consists of business activities that have potential limited adverse environmental or social risks or impacts, FI-3 (low risk) FI's portfolio consists of financial exposure to business activities that predominantly have minimal or no adverse environmental and social impacts.

la transferencia de conocimiento. Estos fondos están liderados por gestores experimentados, con un historial sólido de inversiones en etapas tempranas, cuyo desempeño se refleja en métricas como un *DPI* positivo, y que aplican criterios consistentes en la selección de nuevas inversiones, demostrando claridad en la alineación de sus tesis de inversión y robustas redes de conexiones regionales.

En el primer trimestre de 2025, **Cometa IV**, administrado por Cometa General Partner LLC, fondo regional de renombre en Latinoamérica, fue seleccionado bajo la vertical de Regionalización tras un análisis exhaustivo en las siguientes áreas: (1) equipo gestor, (2) historial financiero, (3) tesis de inversión del fondo, (4) términos y gobernanza del fondo, y (5) potencial de impacto en el desarrollo y adicionalidad desde y hacia BID Lab.

Misión y trayectoria de Cometa

Cometa es una firma líder de capital emprendedor, fundada en 2012 en Ciudad de México, con la misión de invertir en compañías que utilizan la tecnología para crear soluciones socialmente transformadoras en sectores de alto impacto. Con el tiempo, Cometa se ha posicionado como uno de los gestores emergentes más reconocidos de México, liderando procesos de integración regional y acompañando a fundadores de *startups* en el crecimiento y consolidación de sus negocios, generación de impacto y proceso de salida de las inversiones. A través de sus tres fondos, Cometa ha gestionado un total de US\$159M, ha analizado anualmente ~1,000 oportunidades alineadas con su tesis de inversión, invertido en 44 startups, de las cuales 31 se encuentran activas.

Cometa ha demostrado un alto compromiso con el financiamiento de empresas con propósito, que abordan desafíos estructurales y generan impactos económicos, sociales y ambientales significativos. Al cierre de diciembre de 2024, Cometa reportó un promedio de 1,300 empleos directos generados por las compañías en cartera. Adicionalmente, el ~25% de las compañías invertidas por Cometa tienen cofundadoras mujeres, y en promedio el 25% de los puestos gerenciales son liderados por mujeres.

Su trayectoria se apoya en la tesis clara y especializada que Cometa ha desarrollado con un **enfoque distintivo en infraestructura fintech y soluciones SaaS**, invirtiendo en compañías que automatizan procesos claves, habilitan transacciones económicas y gestionan datos críticos, integrando progresivamente inteligencia artificial. Esta tesis se fundamenta en resolver brechas que limitan la competitividad regional, como la **baja digitalización de las pymes**, las **cadena de valor fragmentadas**, acceso limitado a **servicios esenciales y la vulnerabilidad climática**.

Estrategia de inversión de Cometa IV

Tesis de Inversión. El Fondo invertirá en compañías de software con alto potencial de crecimiento, con un enfoque en compañías de infraestructura digital en la intersección de la automatización de procesos e información, mediante el uso de la inteligencia artificial (IA).

Enfoque Sectorial. El Fondo será agnóstico; sin embargo, prevé continuar invirtiendo en compañías *fintech* y soluciones B2B SaaS, con alta concentración en arquitectura/software y uso de la IA.

Enfoque Geográfico. Cometa IV busca construir un portafolio diversificado de compañías en LAC. Se anticipa la siguiente distribución geográfica del portafolio aproximadamente ~40-60% en compañías de México; y ~20-40% en Colombia; ~15-30% en Argentina, Chile y Uruguay y ~10-20% en Perú, Ecuador, Centroamérica y otros mercados emergentes de la región.

Etapas de inversión y tamaño de tickets. Tickets iniciales: Cometa IV invertirá en etapa Semilla y Serie A, a través de inversiones de capital y de cuasi capital, con *tickets* que van desde US\$ 1M a US\$ 4M en rondas semilla y de US\$ 4M a US\$ 6M para rondas de Serie A. Tickets de seguimiento: Utilizando los derechos de prorrata Cometa IV invertirá en capital de seguimiento (*follow-on*) en las empresas del portafolio que demuestren mayor potencial de crecimiento e impacto.

*The information mentioned in this document is indicative and may be altered throughout the project cycle prior to approval. This document does not guarantee approval of the project.

**The IDB categorizes all projects into one of six E/S impact categories. Category A projects are those with the most significant and mostly permanent E/S impacts, category B those that cause mostly local and short-term impacts, and category C those with minimal or no negative impacts. A fourth category, FI-1 (high risk) Financial Intermediary (FI)'s portfolio includes exposure to business activities with potential significant adverse environmental or social risks or impacts that are diverse, mostly irreversible or unprecedented, FI-2 (medium risk) FI's portfolio consists of business activities that have potential limited adverse environmental or social risks or impacts, FI-3 (low risk) FI's portfolio consists of financial exposure to business activities that predominantly have minimal or no adverse environmental and social impacts.

Los beneficiarios: Cometa IV busca invertir entre 20 a 25 compañías en etapa temprana de crecimiento, con potencial de expansión regional e impacto.

El socio: Cometa GP LLC, una entidad en proceso de constitución en el estado de Delaware será el Socio General (*General Partner*) del vehículo de inversión del Fondo Cometa IV, LP, también en proceso de constitución en Delaware. La gestión del fondo estará a cargo de Cometa Management LLC, que fungirá como Sociedad Administradora (*Fund Manager*). Todas las entidades mencionadas anteriormente están siendo constituidas por Cometa VC.

La contribución de BID Lab: El equipo de Proyecto recomienda realizar una inversión de hasta US\$6M en Cometa IV, con el objetivo de brindar apoyo a los gestores de fondos (*GPs*) en sus procesos de levantamiento de capital.

*The information mentioned in this document is indicative and may be altered throughout the project cycle prior to approval. This document does not guarantee approval of the project.

**The IDB categorizes all projects into one of six E/S impact categories. Category A projects are those with the most significant and mostly permanent E/S impacts, category B those that cause mostly local and short-term impacts, and category C those with minimal or no negative impacts. A fourth category, FI-1 (high risk) Financial Intermediary (FI)'s portfolio includes exposure to business activities with potential significant adverse environmental or social risks or impacts that are diverse, mostly irreversible or unprecedented, FI-2 (medium risk) FI's portfolio consists of business activities that have potential limited adverse environmental or social risks or impacts, FI-3 (low risk) FI's portfolio consists of financial exposure to business activities that predominantly have minimal or no adverse environmental and social impacts.