



El estado de las startups de salud financiera en Latinoamérica



AUTORES:

Allie Burns, CEO

Daniel Cossío, Regional Lead - Latinoamérica

Sofía Cándano, Communications Associate - Latinoamérica

COLABORADORES:

Ben Wrobel, Director of Communications

Rustin Finkler, Communications and Research Manager

Daniela Guerrero, Programs Senior Associate - Latinoamérica

Alger Torres, Senior Investment Analyst - Latinoamérica

INTRODUCCIÓN

La pandemia de COVID-19 ha empujado a la economía Latinoamericana al borde y ha afectado con mayor intensidad a los dueños de los pequeños negocios y a los individuos de las comunidades de bajos ingresos.

Cuando hablamos de la salud financiera de un individuo, nos referimos a la posibilidad de administrar sus finanzas personales, acceder a un préstamo cuando lo necesita y planear un futuro estable. En general, estas métricas mejoraron durante la última década en Latinoamérica; pero la pandemia implicó un retroceso, específicamente para comunidades marginadas y pequeños negocios que carecen de acceso a servicios financieros.

- **Las personas** han tenido que recurrir a prestamistas predatorios de emergencia, viéndose obligados a pagar tasas de interés extremadamente altas.
- **Los dueños de PyMEs** se han visto más afectados que sus grandes competidores, especialmente por la falta de acceso a préstamos.
- **Los trabajadores informales** han experimentado aún más irregularidades en su flujo de efectivo.

Afortunadamente, los emprendedores están trabajando en nuevos modelos de negocios dirigidos a la falta de acceso a servicios financieros, que aseguran que los avances de salud financiera sean para todos. En este reporte resaltaremos startups que construyen soluciones en torno a la salud financiera; startups que:

- Ofrecen préstamos alternativos a las poblaciones de bajos ingresos.
- Ayudan a dueños de PyMEs a estructurar sus finanzas y a acceder a préstamos.
- Proveen beneficios para trabajadores informales.

Las startups representadas en este reporte fueron identificadas como parte del proceso de reclutamiento de Finance Forward, una coalición global entre Village Capital, MetLife Foundation, PayPal y a nivel regional Moody's, para apoyar emprendedores que crean soluciones de salud financiera. Sin embargo, tan solo representan algunos ejemplos de las cientos de startups fintech en la región, desde Recife hasta Lima y Santiago. Invitamos a los inversionistas a considerar innovaciones de salud financiera más allá de los usuales centros de VC.



Daniel Cossío,
Regional Lead - Latinoamérica
Village Capital

LO QUE DICEN LOS LÍDERES DE SALUD FINANCIERA

Las startups de salud financiera están creciendo rápidamente en Latinoamérica, tomando productos y servicios financieros antes reservados para la élite, y haciéndolos más accesibles y económicos para el resto de la población y los negocios.¹ Los expertos de la industria consideran que esta rápida expansión en la región es tan solo “la punta del iceberg”.



“La Fundación MetLife está entusiasmada por el potencial que tienen las fintech para habilitar mayor estabilidad y oportunidades en las vidas de las personas. Por eso, colaboramos con organizaciones como Village Capital. Al identificar y apoyar a startups que trabajan en soluciones innovadoras de salud financiera, podemos ayudar a personas y negocios de ingresos bajos y moderados a formar resiliencia, a expandir sus prospectos económicos y a planear para el futuro con confianza”.

Nalleli García, *Manager en Fundación MetLife*



“En la economía global de hoy en día, no existe una sola compañía que pueda satisfacer todas las necesidades de la población. Las startups fintech latinoamericanas conocen las características especiales de sus mercados y, están generando una diferencia real en las vidas de las personas y en los negocios. Trabajando en conjunto y en la misma dirección –Village Capital, sus aliados y las startups– podemos llevar a la región entera a un nuevo nivel de salud financiera. El estado de las compañías analizadas en este reporte refleja la evolución de la industria y definitivamente ameritan atención conforme maduren”.

Juan Luis Bordes, *Head of Market en PayPal, México*



“El emprendimiento es crucial para la creación de economías inclusivas y de comunidades más fuertes. A través de la iniciativa Finance Forward, podemos conectar a emprendedores sociales con clientes, inversionistas y socios para ayudar a resolver los desafíos más urgentes de salud financiera a lo largo de Latinoamérica. Juntos, estamos creando un mejor futuro compartido”.

Jennifer Rivera, *Vice President, Corporate Social Responsibility en Moody's Corporation*



“Fintech es un sector que despunta en Latinoamérica. Es uno de los sectores *MUST-HAVE*, ya que ataca el gran problema de la falta de acceso a financiamiento para todos los habitantes de una comunidad, país o región. Este es un problema en tiempos de bonanza y en tiempos de crisis, exacerbado aún más durante esta pandemia”.

Susana Garcia-Robles, Senior Partner en Capria



“Nos emociona mucho ver que cada vez más inversionistas de otras latitudes comienzan a entender que los altos rendimientos que ofrece la región no obedecen una prima por riesgo, sino a lo que nosotros denominamos “prima de acceso”, que deriva de la falta de acceso a servicios financieros. Lo que ocasiona que las personas y empresas estén dispuestas a pagar un precio más que proporcional a su brackett real de riesgo”.

Pedro Cetina Bernal, Co-Founder & Managing Partner en Addem Capital



“El crecimiento del ecosistema fintech en Latinoamérica apenas está empezando. La severa brecha socioeconómica trae consigo una demanda permanente e insatisfecha para las startups que abordan temas de salud e inclusión financiera. Así, los emprendedores con excepcional interés por escuchar y atender a los mercados desatendidos están construyendo compañías más resilientes”.

Gabriela Chagas Chodakiewitz, Partner & Product Manager en Vox Capital



“El ecosistema fintech en la región ha demostrado una empatía enorme por las necesidades financieras de sus habitantes. Ha ayudado a millones de personas a acceder a nuevas oportunidades y a productos que han marcado un antes y un después en sus vidas. La verdadera revolución social en la región se ha dado por cuenta de los valientes emprendedores que han puesto todo su esfuerzo y patrimonio en acercar no solo en forma sino también en fondo, a través de explicación”.

Jorge Ramirez Cortés, CBO Business Development en ePayco

PRODUCTOS DE CRÉDITO ALTERNATIVO



Mucha gente en Latinoamérica enfrenta un *catch-22* financiero: necesitan de un historial crediticio para acceder a una tarjeta de crédito, pero a la vez, necesitan de una tarjeta de crédito para construir un historial crediticio y como resultado, muchos quedan excluidos de las opciones de crédito formales. Más de siete de cada diez personas en Latinoamérica aún carecen de una cuenta bancaria² y, ocho de cada diez, no poseen una tarjeta de crédito. La economía de dinero en efectivo dificulta el ahorro y la capacidad para afrontar pagos imprevistos.

FUNDADORES A RESALTAR:

Gabriela Estrada y Gustavo Rojo Blasquez, Fundadores de Vexi



En sus posiciones anteriores como Directores en Citibanamex, Gabriela y Gustavo vieron cómo millones de mexicanos carecían de acceso a servicios bancarios. Dejaron la banca para empezar Vexi, una startup que busca ser la “primera tarjeta de crédito” para quienes no tienen acceso a una línea de crédito.

Vexi permite que cualquier persona obtenga una cuenta con una línea de crédito inicial de \$1,000 MXN con papeleo mínimo: una cuenta de Facebook, una identificación oficial y un comprobante de ingresos de \$2,000 MXN. Esta puede aprobarse en 72 horas.

Nos cuentan que constantemente cambian la percepción equivocada que muchos inversionistas tienen sobre la saturación del mercado de préstamos alternativos. En realidad, dice Blasquez, “miles de personas necesitan este tipo de beneficios financieros”.





FINTECH EN ASCENSO

Startups de crédito alternativo a seguir


- Startups en etapa temprana
- Startups establecidas


El mercado de préstamos alternativos ha crecido en los últimos años y startups como estas han ganado validación rápidamente por parte de bancos e instituciones financieras convencionales. Sin duda, tienen el potencial de cambiar radicalmente la banca tradicional en Latinoamérica.


 **BRASIL**

 **akredito**


Akredito - paga, consolida y refinancia todas las deudas de un deudor moroso, cuyo registro en buró de crédito imposibilita que consiga un empleo o acceda a servicios financieros básicos.


 **CloQ** - provee microcréditos a individuos no bancarizados a tasas de interés más bajas. Al mismo tiempo, los apoya para tomar mejores decisiones financieras.

 **COLOMBIA**

 **fundefir**

Fundefir - permite que individuos no bancarizados, usualmente acostumbrados a servicios informales como lo son las ROSCAs, puedan acceder a servicios financieros básicos.

 **MÉXICO**

 **aplazo**

Aplazo - permite que los consumidores dividan sus compras de comercios electrónicos en plazos quincenales sin la necesidad de una tarjeta de crédito.

HERRAMIENTAS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA PARA PYMES



Alrededor de 2.6 millones de PyMEs en Latinoamérica han cerrado sus puertas (o lo harán) a raíz de la pandemia.³ A pesar de ser la columna vertebral de la economía regional, la mayoría de los bancos e instituciones financieras las consideran riesgosas para ser acreedoras a un préstamo y establecen tasas de interés más altas que a sus grandes competidores. Además, muchas PyMEs carecen de datos financieros estructurados, lo que les dificulta aún más el poder convencer a un inversionista de proporcionarles un préstamo.

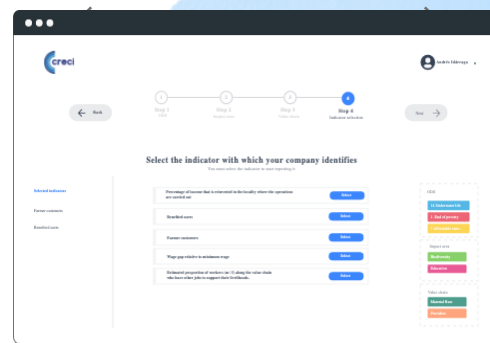


FUNDADOR A RESALTAR:

Andrés Idarraga, Cofundador de Creci

Andrés nació en Colombia, lugar donde su madre tenía un negocio propio que le mostró de primera mano lo difícil que es lograr el éxito. Más adelante, él estableció su propio negocio y se enfrentó con el papeleo extensivo que requieren los bancos tradicionales para analizar un préstamo. Fue así que Andrés decidió ayudar a otros negocios y fundar Creci con Ana Verónica Peña.

Creci es una plataforma que moviliza capital de inversionistas de impacto social hacia pequeños negocios en Colombia, que buscan apoyar al menos uno de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU. Creci trabaja para construir un aplicación accesible que resuelva lo que Andrés describe como problemas de un “pueblo pequeño”, y nosotros en Village Capital describimos como problemas del “mundo real”. Está seguro de que desarrollar tecnología no es suficiente, y su siguiente paso durante esta crisis será facilitar entrenamientos para que los colombianos puedan solicitar un préstamo a través de Creci.



FINTECH EN ASCENSO

Startups de administración financiera para PyMEs a seguir

- Startups en etapa temprana
- Startups establecidas

Una cantidad creciente de startups están ayudando a los dueños de PyMEs a conseguir préstamos y a organizar sus finanzas. A pesar de la gran cantidad de complejidades, el mercado que provee servicios a estos negocios sigue subestimado y desatendido.

 BRASIL	○		DinDin - reduce transacciones en efectivo con un software móvil alternativo que procesa transacciones digitales de PyMEs y de emprendedores.
	●		Movva - utiliza mensajes tipo nudgebot que se basan en economía conductual e inteligencia artificial para prevenir la morosidad e incrementar la retención de clientes.
 CHILE	○		CFORemoto - ofrece a los pequeños negocios una visión clara de sus finanzas para poder administrarlas, proyectar flujos de efectivo y solicitar un financiamiento que de otra forma no les sería accesible.
	●		Colektia - opera una plataforma de inteligencia artificial de recolección de deuda. Predice el mejor día, hora, frecuencia y canal para contactar al deudor y así, mejorar las tasas de pago.
 COLOMBIA	○		Corresponsales Digitales Imix - habilita a pequeños negocios locales para proveer servicios bancarios, permitiendo que las instituciones financieras sirvan a más gente por un menor costo.
	●		Quipu Market - ayuda a micronegocios informales a vender y comprar sin efectivo a través de su comercio electrónico, el cual utiliza un sistema comunitario alternativo de fichas.
 MÉXICO	○		CIGE México - ofrece a los dueños la posibilidad de administrar sus pequeños negocios a través de una asesoría basada en inteligencia artificial.
	●		Finerio - ayuda a fintechs, bancos e instituciones financieras a actualizar sus servicios y a procesar sus datos en información útil para catalizar el bienestar financiero de sus clientes.

BENEFICIOS PARA TRABAJADORES INFORMALES



Más de la mitad de las personas en Latinoamérica son trabajadores informales,⁴ carecen de un contrato digno, de un seguro médico y de pagos dentro de un plazo de 30 días.⁵ Estos profesionales han batallado por mantener un ingreso estable durante la pandemia y poder cubrir sus necesidades básicas.



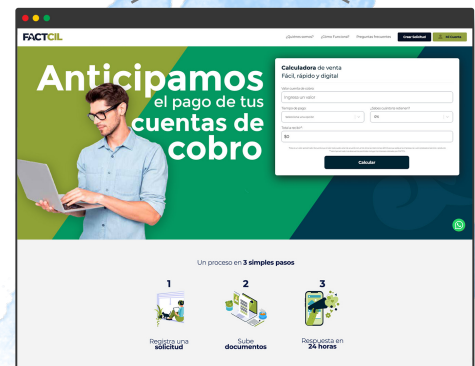
FUNDADOR A RESALTAR:

Nicolás Rojas, Cofundador de Factcil

Nicolás Rojas cofundó Factcil tras identificar que los trabajadores informales están en aprietos: los empleadores pagan con un retraso de alrededor de 90 días y no proporcionan comprobación de ingresos.

Factcil tiene el objetivo de ayudar al 45% de la población colombiana que trabaja de manera independiente, pagándoles a tiempo y fomentando una mejor relación con sus empleadores.

“Ofrecer servicios alternativos que reduzcan la volatilidad de ingresos es crucial en Latinoamérica”, dice Nicolás. “Especialmente a medida que la tasa de desempleo sigue creciendo y más personas ofrecen servicios independientes como una fuente de ingreso alternativa”.



FINTECH EN ASCENSO

Startups de beneficios para trabajadores informales a seguir

- Startups en etapa temprana
- Startups establecidas

Las startups en la región están usando tecnología floreciente para ayudar a que esta vulnerable, pero creciente, fuerza de trabajo pueda acceder a sus sueldos en tiempo real, cubrir sus gastos, y obtener seguros accesibles. A medida que la región comience a resurgir de la pandemia en 2021, los inversionistas de impacto deberían mantener la mira en este creciente sector.



ZIZU - opera un servicio de remesas de tarjeta a tarjeta que disminuye la cantidad de transacciones en efectivo.



Übank - permite a los Latinoamericanos alcanzar sus metas mediante el ahorro y compras en establecimientos.



U-Zave - ayuda a los latinoamericanos a ahorrar para el futuro a través de una plataforma en la que un porcentaje de cada compra es almacenada en un fondo mutuo.



MiBolsillo - ofrece una plataforma accesible que ayuda a sus usuarios y comerciantes a controlar y entender mejor sus finanzas.

CONCLUSIONES PARA EL ECOSISTEMA

Si queremos que la salud financiera alcance su máximo potencial, los inversionistas y otros participantes del ecosistema necesitan ejecutar roles de apoyo; incluyendo a los líderes gubernamentales y a las organizaciones de apoyo a emprendedores.



LOS INVERSIONISTAS pueden proveer capital paciente

Los inversionistas que siguen de cerca el avance del sector tecnológico en Estados Unidos, pueden esperar que el camino de crecimiento sea similar en nuestra región; lo que Daniel Cossío, Regional Lead para Village Capital Latinoamérica, [ha llamado el emprendimiento que crece a toda costa](#). Pero este tipo de crecimiento acelerado no es siempre sustentable y algunas de estas fintechs necesitarán un poco más de tiempo para generar tracción. Por ello, es necesario que los inversionistas provean capital paciente.

Acumen menciona en su [guía útil](#) que el capital paciente “cierra la brecha entre la eficiencia, la escala de los enfoques basados en el mercado, y el impacto social de la filantropía misma. El capital paciente tiene una gran tolerancia al riesgo, horizontes a largo plazo y no está dispuesto a sacrificar las necesidades de sus clientes finales por el bien de los accionistas”.



LOS LÍDERES GUBERNAMENTALES pueden aprobar legislaciones de apoyo

Las regulaciones pueden apoyar o perjudicar al ecosistema de startups, por ello es necesario que creen un ambiente de apoyo para las fintechs.

La [Ley Mexicana para Regular Instituciones de Tecnología Financiera](#) del 2018 otorgó una buena práctica para crear un ambiente específicamente para fintechs y ofreció un marco legal claro que funcionaba con crowdfunding o pagos electrónicos. De acuerdo al Banco Interamericano del Desarrollo y Finnovista, la inversión en fintechs mexicanas creció un 52% después de que dicha ley fue aprobada.



LAS ORGANIZACIONES DE APOYO A EMPRENDEDORES pueden otorgar apoyo temprano

La mayoría de los países de Latinoamérica están desarrollando innovación de gran importancia en la materia de salud financiera. A través de nuestro programa, pudimos conocer grandiosas fintechs en países que los inversionistas usualmente pasan por alto como Argentina, Chile, Colombia y Ecuador. Sin embargo, cerca del 75% de las inversiones en la región son destinadas a unas cuantas ciudades dentro de Brasil y México, según Crunchbase.

ACERCA DE LAS ORGANIZACIONES

SOCIOS FUNDADORES



En **MetLife Foundation**, estamos comprometidos a hacer crecer las oportunidades de las personas de ingresos bajos a moderados alrededor del mundo. Apoyamos organizaciones y empresas sociales a fin de crear soluciones de salud financiera y desarrollar comunidades más fuertes. A la vez, motivamos a los colaboradores de MetLife para ayudar a generar un impacto positivo, a través del voluntariado corporativo. MetLife Foundation se creó en 1976 con el fin de continuar con la una larga tradición en MetLife de realizar contribuciones corporativas y de participar en la comunidad. Desde su creación y hasta fines de 2020, MetLife Foundation ha otorgado 900 millones de dólares estadounidenses en donativos y 85 millones de dólares estadounidenses en inversiones en programas para marcar una diferencia positiva en las comunidades en las que MetLife tiene operación. Nuestro trabajo a favor de la salud financiera ha alcanzado a más de 13,4 millones de personas de ingresos bajos a moderados en 42 países. Para obtener más información sobre MetLife Foundation, visita metlife.org.



PayPal PayPal se ha mantenido a la vanguardia de la revolución de los pagos digitales durante más de 20 años. Al aprovechar la tecnología para hacer que los servicios financieros y el comercio sean más convenientes, asequibles y seguros, PayPal está empoderando a más de 300 millones de consumidores y comerciantes en más de 200 mercados para unirse y prosperar en la economía global. Para más información, visite paypal.com.



VillageCapital

Village Capital ayuda a emprendedores a llevar grandes ideas de visión a escala. Nuestra misión es reinventar el sistema para apoyar a los emprendedores del futuro. Vemos un futuro donde los negocios crean equidad y prosperidad a largo plazo. Desde el 2009 hemos apoyado a más de 1,100 emprendedores de etapa temprana a través de nuestros programas de preparación para inversión. Nuestro fondo afiliado, VilCap Investments, ha invertido en más de 100 ex-alumnos de programas, incluyendo a nueve compañías en etapa temprana en Latinoamérica como [ePesos](#) (2016), [Fintual](#) (2017) y [Huli](#) (2017).

SOCIO REGIONAL



Moody's (NYSE:MCO) es una compañía global de evaluación del riesgo que ayuda a que las organizaciones tomen mejores decisiones. Su información, soluciones analíticas y conocimientos permiten la identificación de oportunidades y la gestión de riesgos que pueden resultar de realizar operaciones con terceros. Consideramos que una mayor transparencia, decisiones más informadas y el fácil acceso a la información abren la puerta para un progreso conjunto. Con más de 11,400 empleados en más de 40 países, Moody's combina su presencia internacional con conocimientos a nivel local y más de un siglo de experiencia en mercados financieros. Más información en moody.com/about.

Moody's avanza hacia un mundo donde cada vez más personas tienen acceso a oportunidades y donde todos tienen lo necesario para crecer y desarrollarse. Asumimos el compromiso de allanar el camino hacia un futuro mejor a través de nuestros programas globales de responsabilidad social corporativa que conectan a las personas en todo el mundo con el conocimiento y los recursos que necesitan para poder progresar. Para más información, visite moody.com/csr.

REFERENCIAS

1. <https://www.finnovista.com/en/report/fintech-latin-america-2018-growth-consolidation/>
2. <https://cellpointdigital.com/articles/insights/payments-latin-america/>
3. <https://news.un.org/es/story/2020/07/1476912>
4. <http://www.oecd.org/coronavirus/policy-responses/covid-19-in-latin-america-and-the-caribbean-regional-socio-economic-implications-and-policy-priorities-93a64fde/>
5. <https://www.weforum.org/agenda/2018/03/it-s-time-to-tackle-informal-economy-problem-latin-america/>

DISCLAIMER

Este documento fue creado por analistas de Village Capital únicamente con fines informativos y no es necesariamente definitivo, actual o autoritativo, y su uso no está previsto a ser leído o consumido como consejo de inversión. Los datos utilizados en este documento fueron obtenidos de fuentes confiables, pero los analistas y los editores de este documento no se hacen responsables por la precisión o exhaustividad de los datos utilizados. El documento únicamente aporta las opiniones, análisis y conclusiones de los analistas de Village Capital y se proporcionan sin ninguna garantía de ningún tipo. Village Capital y sus aliados no respaldan de ninguna manera los hallazgos, puntos de vista y conclusiones de este documento. No aceptamos ninguna responsabilidad por cualquier pérdida o daño directo o remoto que surja del uso de la información total o parcial contenida en este documento.

EL USO DE ESTA PUBLICACIÓN CON EL FIN DE TOMAR UNA DECISIÓN DE INVERSIÓN LE EXPONE A UN RIESGO SIGNIFICATIVO DE PÉRDIDA.

La recepción de esta publicación no lo convierte en un cliente ni le brinda las protecciones otorgadas a los clientes de Village Capital. Al distribuir este documento, Village Capital no actúa en nombre del destinatario de este documento y no será responsable de proporcionar asesoría de inversión a ningún destinatario en relación con este documento. En consecuencia, Village Capital no será responsable ante ningún destinatario por brindar las protecciones otorgadas a sus clientes.

Este documento se publica solo con fines informativos y no es una oferta para solicitar, comprar o vender ningún valor u otros instrumentos similares o inversiones de cualquier tipo. Este documento no proporciona asesoramiento sobre inversiones y no debe ser utilizado como tal en cualquier circunstancia. El documento ha sido creado sin tener en cuenta las circunstancias financieras individuales, objetivos de riesgo y retorno de las personas que lo reciben.

© Village Capital 2021. Todos los derechos reservados. Esta nota ha sido creada por Apoorv Karmakar y el departamento de Comunicaciones de Village Capital.