

AGENDA *FINTECH* RUMBO A 2025

La siguiente revolución
financiera y su impacto
en América Latina



Resumen ejecutivo

Factores como la pandemia de COVID-19, el desarrollo de nuevas tecnologías y avances regulatorios han acelerado la digitalización financiera a nivel mundial. En el bloque de países emergentes, se estima que el porcentaje de adultos que han hecho o recibido pagos digitales creció de 35% en 2014 a 57% en 2021¹. Este fenómeno ha traído consigo una nueva ola de emprendimientos tecnológicos que se han integrado a las nuevas cadenas de valor de servicios financieros.

Este informe expone los factores que modelarán al ecosistema financiero latinoamericano durante los próximos tres años y presenta diez predicciones para el mercado hacia 2025.

Mercado Pago y Finnovista publican este informe, siendo su contenido el producto del análisis de la encuesta "El Futuro de *Fintech*: Latam 2022-2025" dirigida a empresas *Fintech* que operan en la región latinoamericana, entrevistas con emprendedores, inversores y académicos que compartieron su visión del sector, y la revisión de fuentes secundarias. Los temas se abordan en el siguiente orden:

INVERSIÓN

INFRAESTRUCTURA

OPEN FINANCE EN LATAM

SEGMENTOS *FINTECH* A DESPEGAR

- *PAYMENTS*
 - *LENDING*
 - *WEALTH MANAGEMENT*
-

1 World Bank. (2021). Global Findex. <https://www.worldbank.org/en/publication/globalfindex>

Inversión

Las startups de crédito digital han acaparado las noticias de inversión en el sector, con 33% del total de inversiones destacadas.

Tan solo durante 2021, hubo 991 inversiones de capital de riesgo a empresas Fintech latinoamericanas por un valor total aproximado de 20 mil millones de dólares² en todo el sector tecnológico, monto del cual 39%³ fue destinado a startups del sector Fintech. En lo que va del 2022 se ha observado una desaceleración importante, en gran medida debido a las presiones macroeconómicas como el alza de tasas de interés por parte del Banco Central Estadounidense debido a la inflación, así como a un sentimiento generalizado de incertidumbre y aversión al riesgo por parte de inversores institucionales.

La caída de transacciones y montos sucede debido a que las firmas de capital riesgo, en general, han cambiado su estrategia para actuar con cautela ante movimientos macroeconómicos bruscos, y así tener la capacidad financiera y operativa para acompañar a las empresas de su portafolio en los próximos meses o años. A pesar de la desaceleración, 3 de cada 4 inversiones de este tipo se han destinado a empresas en etapa semilla en los últimos dos años, lo cual deja entrever una segunda ola de inversiones de seguimiento hacia mediados de 2023.

"Hace algunos años, América Latina se convirtió en un lugar muy atractivo para los inversionistas. Aunque ahora sufrimos de una desaceleración en la economía mundial, hoy todavía hay muchas oportunidades en la región en comparación con otros continentes, por lo que seguimos observando una tendencia positiva de inversión".

Bruno Diniz, fundador de Sprialem

Se estima que, en el sector Fintech de América Latina, las rondas de financiamiento por encima de los 5 millones de dólares suman 181 entre Marzo del 2019 y Agosto del 2022, siendo las startups de crédito digital las que han acaparado las noticias de inversión en el sector, con 33% del total de inversiones destacadas. Pilar Madrazo, Dra. en Gestión Estratégica y Políticas de Desarrollo de la Universidad Anáhuac, afirma que "América Latina es una región con márgenes muy atractivos en el sector bancario" y sostiene que las Fintech de préstamos,

2 CB Insights. (2022). Global Venture Report 2022. https://www.cbinsights.com/reports/CB-Insights_Venture-Report-Q2-2022.pdf

3 BID y Finnovista. (2022). Fintech en América Latina y el Caribe. <https://www.finnovista.com/wp-content/uploads/2022/05/FitechLatAm.pdf>

particularmente aquellas con modelos B2B⁴ y B2B2C⁵, "llegaron para quedarse y son las más prometedoras de cara a los próximos 3 años".



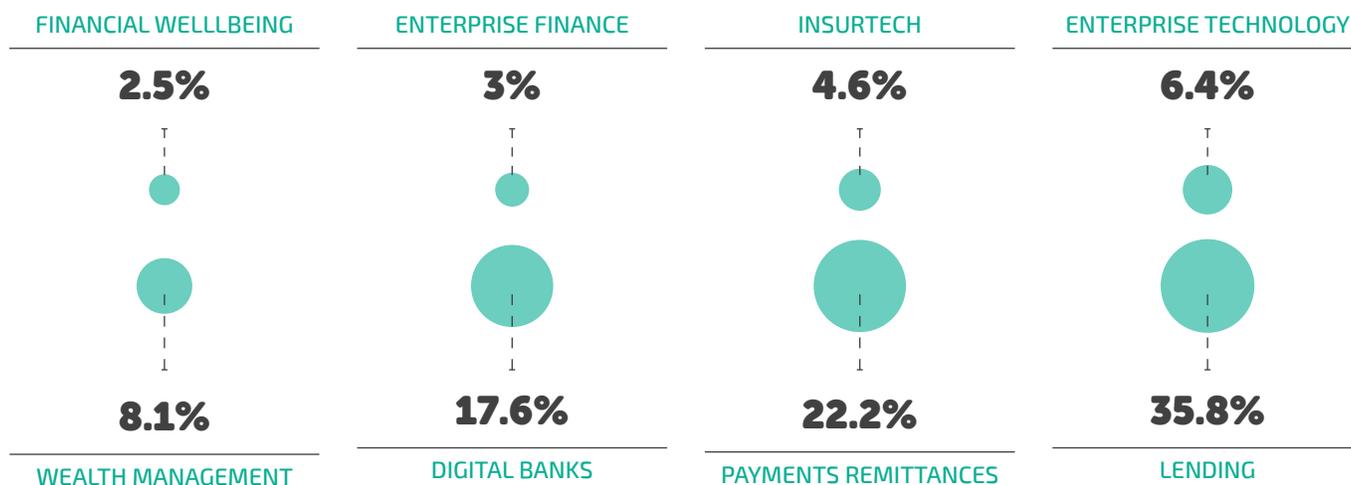
Ofrecer soluciones para mejorar el acceso a créditos digitales será el foco de las empresas Fintech.

Por otro lado, la inversión en el segmento de Payments and Remittances es la segunda más importante en el mercado de capital de riesgo para Fintech. En este sentido, avances como el de PIX en Brasil, han ganado popularidad y relevancia en todo el mundo. Para la región, esto significa el "inicio de la transformación del mercado" pues como comenta Tulio Oliveira, Sr. VP de Mercado Pago, "llevó al país a pasar del octavo al cuarto lugar en el ranking mundial de economías con mayor número de transacciones en tiempo real⁶ y a incluir a 45 millones de brasileños en el sistema de pagos digitales⁷". Para el ecosistema Fintech y no solo para el segmento de Payments, este es un logro pues significa desbloquear un mercado potencial para el uso de todo tipo de servicios financieros digitales.



El desarrollo de las soluciones de pagos dirigirá la innovación del ecosistema Fintech durante los próximos 3 años.

Figura 1. Distribución de las transacciones de inversión de capital de riesgo en el sector Fintech de América Latina 2019-2022 por segmento.⁸



4 Oferta de servicios financieros a empresas (negocio a negocio).
 5 Plataformas para conectar empresas y personas (negocio a negocio a consumidor).
 6 ACI Worldwide
 7 Banco Central de Brasil
 8 Elaboración propia con base en notas de prensa, reportes del sector y otras fuentes.

Infraestructura digital

"La tecnología es cada vez más barata, accesible y fácil de usar, lo que favorece a una mayor cantidad de datos e integraciones que permitirán el desarrollo de la industria".

Mike Packer

Los récords de inyección de capital hacia el sector *Fintech* de Latinoamérica en los últimos años reflejan el optimismo de los actores del ecosistema de cara al futuro de la región; sin embargo, existen desafíos importantes para desbloquear el potencial de la digitalización. Es importante hablar del rol que juega la infraestructura digital en el desarrollo de un ecosistema financiero interconectado en América Latina, dado que al estudiar su accesibilidad por el lado de los usuarios finales, menos del 50% de la población cuenta con acceso a banda ancha fija, y sólo alrededor del 10% cuenta con conexión de fibra de alta calidad en casa.

Además, se estima que solo el 37% de latinoamericanos tienen acceso a red 4G o superior⁹. De hecho, 35% y 42% de las empresas encuestadas afirman que el internet y los teléfonos inteligentes, respectivamente, aún no son adoptados por completo por su público objetivo, lo cual dificulta el acceso a sus productos. Esto es un problema si se considera que los planes de datos y teléfonos inteligentes no son asequibles para el grueso de la población latinoamericana, para quienes el costo de un teléfono inteligente con acceso a red 4G podría representar hasta 12% del ingreso familiar promedio mensual. Sin embargo, se percibe optimismo ante los desafíos infraestructurales a los que aún se enfrenta la región. Mike Packer de QED Investors afirma que "la tecnología es cada vez más barata, accesible y fácil de usar, lo que favorece a una mayor cantidad de datos e integraciones que permitirán el desarrollo de la industria" y Tulio Oliveira, Sr. VP de Mercado Pago apuesta por la popularización de la conexión 5G en la región

Desde el lado de la oferta de servicios financieros, entre el 60 y 70% de las empresas encuestadas afirmaron que sus soluciones utilizan principalmente infraestructura de datos y APIs. Es justamente gracias a este apalancamiento tecnológico de la mayoría de las *Fintech* en la región que hacia 2025, estas proponen como su siguiente paso estratégico la implementación de pagos biométricos, *blockchain*, *big data* y *analytics*.

9 Drees-Gross & Zhang. (2021). *El escaso acceso digital frena a América Latina y el Caribe*. [https://blogs.worldbank.org/es/latinamerica/el-escaso-acceso-digital-frena-america-latina-y-el-caribe-como-solucionar-este#:~:text=En%20la%20actualidad%2C%20menos%20del,siendo%20bajos%20\(37%20%25%20\).](https://blogs.worldbank.org/es/latinamerica/el-escaso-acceso-digital-frena-america-latina-y-el-caribe-como-solucionar-este#:~:text=En%20la%20actualidad%2C%20menos%20del,siendo%20bajos%20(37%20%25%20).)



La adopción actual de infraestructura de datos y APIs por parte de las *Fintech* permitirá que hacia 2025 los pagos biométricos, *blockchain* y *big data* y *analytics* sean las principales tecnologías que potencien la ola de innovación en el sector. Así mismo, en Latam, se estima que alrededor de 120 *Fintech* ya se están integrando al ecosistema de criptomonedas y *blockchain*. Se espera que este número sea al menos seis veces mayor en 2025.

“Para realmente migrar a una economía digital e impactar en los segmentos desatendidos, se necesita esfuerzo a nivel país, no nadamás de las *Fintech*”

Pilar Madrazo

Aunque los retos para la digitalización de servicios financieros también son fundamentalmente culturales y bajo este contexto, los emprendedores tendrán que utilizar la creatividad y la tecnología para generar sistemas seguros de transacciones que les permitan ganarse la confianza de la población que aún no está familiarizada con servicios financieros digitales, el desafío de digitalizar las finanzas en América Latina es sistémico y requiere también de políticas públicas concretas pues “para realmente migrar a una economía digital e impactar en los segmentos desatendidos, se necesita esfuerzo a nivel país, no nadamás de las *Fintech*”, como afirma la Dra. Pilar Madrazo.

Open Finance en Latam

Dado que la infraestructura digital sigue siendo un desafío en la región, contar con un ecosistema financiero interconectado puede parecer una realidad lejana. Sin embargo, los esfuerzos regulatorios en todo el continente, así como la apertura de las instituciones financieras para experimentar con nuevos modelos de negocio, y el surgimiento de *startups* que desarrollan APIs, ha incrementado considerablemente la probabilidad de que el concepto de *Open Finance* se aplique a casos de uso concretos y sea una realidad en América Latina.

Se estima que a nivel mundial operan 1,578 plataformas que ofrecen 5,564 APIs para interconectar y facilitar el flujo de información bancaria de personas y empresas con su consentimiento, de las cuales 51 tienen sede principal en América Latina. Esto reafirma el hecho de que a pesar de las deficiencias en infraestructura, latinoamérica se posiciona como una región emergente en innovación financiera a nivel mundial.

¿Consideras que 3 años son suficientes para ver un avance sustancial en la implementación de *Open Finance* en la región?

"Tres años son suficientes para la implementación de Open Finance en Latam pues tenemos ejemplos como Brasil, donde hace tres años, aún no se iniciaban conversaciones y hoy en día la regulación e implementación van bastante avanzadas. Chile es otro ejemplo pues iniciaron hace poco y en menos de tres años, seguro estarán implementado. No creo que 3 años sea poco en términos de lo que podemos lograr; aunque claramente hay países que tienen mayores retos que otros."

Bruno Diniz
Fundador de Spiralem

"La regulación precede a la ejecución del mercado por lo que dependerá en gran medida del ánimo de los emprendedores. Así es como se va construyendo el ecosistema. En la medida en que los emprendedores estén más dispuestos a tomar riesgos y lanzarse antes de los ajustes regulatorios es como van a crecer. En cuanto a geografías, vemos que hay países más lanzados que otros."

Pilar Madrazo
Doctora en Gestión Estratégica y Políticas del Desarrollo de la Universidad Anáhuac

"En tres años, Latam estará todavía en etapas muy tempranas de lo que podría ser Open Finance como una industria. La implementación es un proceso lento pero exponencial que depende principalmente del desarrollo de la regulación y de la infraestructura. Además, tenemos que pensar en Latam como una región para expandirnos sin fricciones y que las soluciones sean escalables, por lo que es fundamental la colaboración entre los países."

Gonzalo Strauss
Fundador de Datanomik



Al menos 5 economías latinoamericanas habrán implementado con éxito una regulación de Open Finance durante los próximos 3 años.

Los avances regulatorios alrededor del concepto de *Open Finance* han sido la agenda principal de las agencias reguladoras de varios países de Latam. En la Tabla 1 se hace una síntesis del estado actual y próximas etapas de la regulación de *Open Finance* de siete países:

Tabla 1: Estatus actual y etapas posteriores de regulación de *Open Finance* en países Latinoamericanos.¹⁰

PAÍS	ESTATUS	QUÉ SIGUE
BRASIL	En Marzo de 2022, el Conselho Monetário Nacional (CMN) aprobó la resolución que lanza oficialmente la cuarta fase de implementación de <i>Open Finance</i> en el país. Ahora, las instituciones financieras reguladas pueden compartir información transaccional sobre cuentas de nómina, cuentas de inversión, seguros y ahorro para el retiro ¹¹ , además de integrarse al sistema de pagos instantáneos del Banco Central (PIX).	<ul style="list-style-type: none">• Plan por etapas e implementación de Open Insurance interoperable con <i>Open Finance</i> por parte de la Superintendencia de Seguros Privados (SUSEP)¹².• Medir y analizar el desarrollo de casos de uso y beneficios de implementación de <i>Open Finance</i> en términos de seguridad y eficiencia en el sistema financiero.
MÉXICO	Hasta la fecha de elaboración de este reporte, la regulación de <i>Open Finance</i> en México se encuentra en una primera fase de implementación. Desde marzo del 2020, no hay actualizaciones sobre reglas secundarias y complementarias a la Ley para regular instituciones de tecnología financiera.	<ul style="list-style-type: none">• Las reglas secundarias que darían luz verde para que las instituciones financieras compartan datos transaccionales de usuarios aún están pendientes.• El avance está liderado por la iniciativa privada, principalmente por el sector <i>Fintech</i> e instituciones de información crediticia.
COLOMBIA	En Julio de 2022, la Unidad de Proyección Normativa y Estudios de Regulación Financiera (URF) publicó un decreto que dicta las reglas de implementación de <i>Open Finance</i> ¹³ , dónde su aplicación es voluntaria y no mandatoria para Instituciones Financieras.	<ul style="list-style-type: none">• La Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) tendrá un año para establecer estándares tecnológicos y de seguridad para la nueva arquitectura de <i>Open Finance</i>.

10 Elaboración propia con base en notas de prensa, reportes del sector y otras fuentes.

11 Banco Central do Brasil. (2022). Open Banking. https://www.bcb.gov.br/en/financialstability/open_finance

12 Ministerio da Economia. (2022). Open Insurance. <https://www.gov.br/susep/pt-br/assuntos/open-insurance>

13 Unidad de Proyección Normativa y Estudios de Regulación Financiera. (2022). Decreto 1297. https://www.urf.gov.co/webcenter/ShowProperty?nodeId=%2FConexionContent%2FWCC_CLUSTER-200236%2F%2FidcPrimaryFile&revision=latestreleased

PAÍS	ESTATUS	QUÉ SIGUE
CHILE	En Junio de 2022, el Ministerio de Hacienda junto con la Comisión de Mercados Financieros (CMF) integraron indicaciones para fortalecer la Ley <i>Fintech</i> ¹⁴ que se encuentra en trámite en grupos parlamentarios del país. Esta iniciativa de ley incluye un Sistema de Finanzas Abiertas.	<ul style="list-style-type: none"> La Asociación Bancaria y la Asociación <i>Fintech</i> firmaron un acuerdo para establecer estándares de seguridad, responsabilidad y mecanismos de lectura de datos financieros.
ARGENTINA	En Mayo de 2022 el Banco Central de la República Argentina (BCRA) emitió nuevas reglas ¹⁵ de interoperabilidad para el sistema de pagos electrónicos, lo cual permite que los usuarios puedan iniciar pagos en una <i>wallet</i> con fondos depositados en otra institución financiera. Este es un paso adicional a la iniciativa Transferencias 3.0, el sistema de pagos en tiempo real del BCRA.	<ul style="list-style-type: none"> El desarrollo del ecosistema financiero digital e interconectado en Argentina avanza en gran parte gracias al sector privado. Está pendiente observar la dinámica del mercado al no existir acuerdos centralizados sobre seguridad, responsabilidad y mecanismos de lectura de datos financieros.
PERÚ	No existe una normativa específica de <i>Open Finance</i> , aunque en Agosto del 2021 el Banco Central y de Reserva de Perú (BCRP) publicó las primeras reglas para un <i>sandbox</i> regulatorio en materia de innovación financiera ¹⁶ .	<ul style="list-style-type: none"> Si bien el <i>sandbox</i> regulatorio tiene como fin la experimentación de modelos novedosos en materia financiera, este no admite entidades no reguladas.
URUGUAY	El Banco Central de Uruguay (BCU) publicó en agosto de 2021 el Plan Estratégico para 2021-2025, uno de los principales enfoques es la promoción de un marco apropiado para innovaciones en el sistema financiero. Creando el Observatorio, Oficina y Nodo de Innovación con el propósito de impulsar proyectos y negocios de las <i>Fintech</i> ¹⁷ .	<ul style="list-style-type: none"> En septiembre de 2022, el presidente del BCU, Diego Lavat, destacó la labor de implementar la banca abierta en el país. (<i>Open Finance</i>)¹⁸ Por medio del programa de innovación se invertirá en proyectos para contribuir de mejor manera al usuario final.

14 Ministerio de Hacienda de Chile. (2022). Gobierno presentó nuevas indicaciones al proyecto de Ley Fintech.

<https://www.hacienda.cl/noticias-y-eventos/noticias/gobierno-indicaciones-proyecto-ley-fintech>

15 Banco Central de la República Argentina. (2022). El BCRA sigue facilitando operatoria de sistema de pagos electrónicos.

<https://www.bcra.gob.ar/Noticias/El-BCRA-sigue-facilitando-operatoria-del-sistema-de-pagos-electr%C3%B3nicos-i.asp>

16 Banco Central y de Reserva de Perú. (2022). Reporte de Estabilidad Financiera 2021.

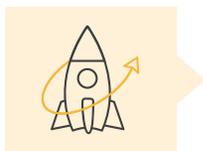
<https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Reporte-Estabilidad-Financiera/2021/noviembre/ref-noviembre-2021-recuadro-3.pdf>

17 Banco Central del Uruguay. (2021). Plan Estratégico 2021-2025.

<https://www.bcu.gub.uy/Acerca-de-BCU/Transparencia/4-Plan-Estrategico.pdf>

18 Banco Central de Uruguay (2022). En sesión realizada en Rivera, el Directorio del BCU consolida el programa institucional de innovación financiera. https://www.bcu.gub.uy/Comunicaciones/Paginas/Detalle-Noticia.aspx?noticia=156&title=En-sesi%C3%B3n-realizada-en-Rivera,-el-Directorio-del-BCU-consolida-el-programa-institucional-de-innovaci%C3%B3n-financiera#tab4_27_119

¿Cómo se genera el valor con *Open Finance*?



9 de cada 10 bancos latinoamericanos han comenzado a implementar estrategias de *Open Finance*. En 2025, los bancos que estén completamente integrados con soluciones *Fintech*, serán los primeros en experimentar nuevos modelos de monetización.

Si bien los esfuerzos para lograr un ecosistema financiero interconectado son importantes y se percibe optimismo desde los sectores público y privado, los casos de uso y factibilidad de modelos de negocio aún se encuentran en etapa de experimentación y evaluación. Los bancos no se han quedado atrás en este sentido y 9 de cada 10 ya están empezando a experimentar estrategias de *Open Finance*¹⁹. Algunos modelos de negocio que se están experimentando a nivel mundial se pueden categorizar en diferentes tipos:

APIs abiertas: el más común de los modelos hasta ahora, donde los proveedores de APIs permiten el acceso y lectura de datos financieros de personas y empresas a *Fintech* y otras instituciones financieras, con previa autorización del usuario a través de su banco.

APIs premium: modelo en el que los bancos ofrecen acceso y lectura de ciertos datos financieros a través de APIs bajo un esquema tarifario.

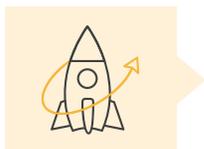
Alianzas: modelo en el que los bancos buscan alianzas con *Fintech* para implementar el flujo de información financiera vía APIs y así expandir su base de usuarios.

Banking as a service: modelo en el que los bancos ofrecen funcionalidades marca blanca para que las *Fintech* y otras empresas puedan ofrecer productos financieros con la infraestructura del banco.

¹⁹ Finnovista y Banco Interamericano de Desarrollo (2021). Radar *Fintech* Alianza del Pacífico (Encuesta para incumbentes)

Segmentos Fintech a despegar

Actualmente, *Open Finance* en Latam se encuentra en fase de experimentación y evaluación de viabilidad para ciertos modelos de negocio. Así mismo, se está trabajando en la construcción de la confianza pública alrededor del cambio en la titularidad, acceso y lectura de información financiera. Si bien el bloque Latinoamericano se encuentra en una etapa temprana de implementación del concepto, el potencial es incuestionable pues "puede implementarse para un sin número de dimensiones y su principal valor está en que todas las instituciones financieras tengan acceso a la información del usuario para poder ofrecerle productos más personalizados y competitivos" como mencionó Andrés Anavi, Senior VP de Mercado Pago.



La habilidad de las Fintech para operar como una capa tecnológica, aunado a la disposición de las mismas a colaborar con entidades financieras y no financieras; transformará a la industria en un ecosistema interconectado donde en 2025, 9 de cada 10 Fintech mantendrán algún tipo de colaboración que permitirá ofrecer soluciones cada vez más integrales.

Los sistemas de datos abiertos y el nuevo paradigma de titularidad de información financiera, habilitan la implementación de las finanzas interoperables en tiempo real.

La expectativa de crecimiento para la industria es de casi 10X pues en 2020 se estimaron los ingresos de plataformas de *Open Finance* a nivel mundial en 13 mil millones de dólares y se espera que este número llegue a 123 mil millones de dólares para 2031²⁰. La visión es de crecimiento exponencial pues los sistemas de datos abiertos y el nuevo paradigma de titularidad de información financiera, habilitan la implementación de las finanzas interoperables en tiempo real, un concepto que hace referencia a la capacidad que tendrán todas las personas y empresas de intercambiar valor, financiarse, e invertir sin fricciones, a bajo costo y de forma ágil y digital.

²⁰ Fintech Futures. (2022). Global Open Banking Research 2022. <https://www.fintechfutures.com/techwire/global-open-banking-market-to-reach-123-7-billion-by-2031-allied-market-research/>

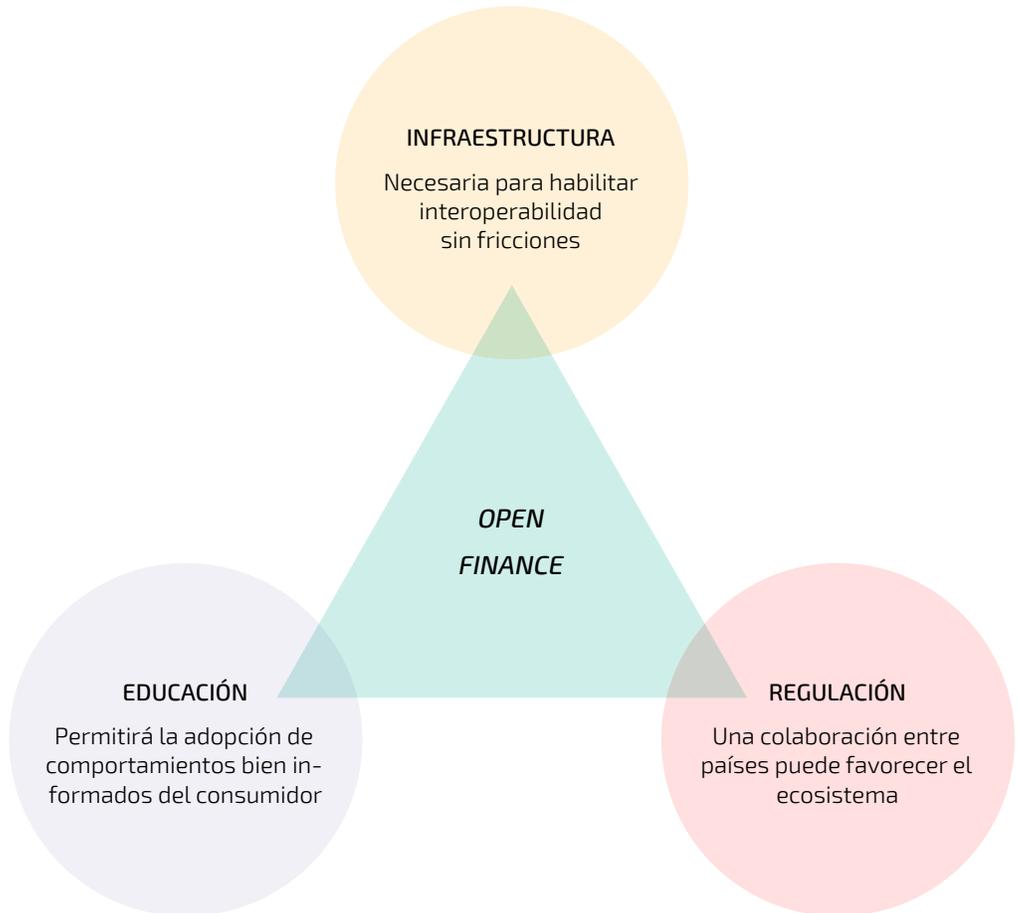
PARA IMPLEMENTAR OPEN FINANCE ES NECESARIO EL DESARROLLO DE LAS SIGUIENTES ÁREAS:

“Compartir tu información financiera a terceros será lo normal”.

Gonzalo Strauss

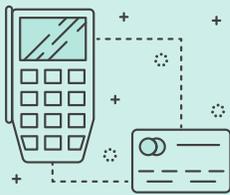
“Estamos en la era de los ecosistemas y la mejor propuesta será colaborar a través de APIs como si fueran legos; *plug and play*”.

Bruno Diniz



Fuente: Elaboración propia basada en la encuesta, entrevistas y datos internos de Finnovista.

La infraestructura de datos, APIs y la aceptación de los cambios en la titularidad de su información por parte de los usuarios detonará el desarrollo de prácticamente todos los servicios financieros; sin embargo, tras el análisis de varios casos de uso, se sugiere que los segmentos de pagos, crédito digital y gestión de inversiones serán los principales beneficiados. Así mismo, se espera que la velocidad de adopción de casos de uso de *Open Finance* en otros segmentos *Fintech* sea mayor a la observada hasta ahora en pagos digitales, dado que ésta depende en gran medida de regulaciones por parte de entidades gubernamentales, mientras que las actividades de crédito e inversiones gozan de más flexibilidad regulatoria en la región, en general. ¿Cuáles son las tendencias de cambio en cada una de estos segmentos *Fintech*?



Payments



El éxito de PIX en Brasil detonará la masificación de pagos digitales en Latinoamérica, permitiendo que hacia 2025 al menos 3 países hayan implementado plataformas similares.

Tulio Oliveira, Sr. VP y Country Manager de Mercado Pago en Brasil comenta que el país es un excelente ejemplo para las demás economías de la región; y que su proactividad en innovación y en competencia regulatoria ya empieza a expandirse hacia otros países de América Latina. Esto permitirá una carrera de innovación en términos de mejores servicios de inclusión financiera y pagos instantáneos para todos los modelos de negocio *Fintech* latinoamericanos. En Brasil, esta transformación se materializa gracias al avance de la agenda de PIX y *Open Banking*.

Así mismo, con el avance de sistemas interoperables, el segmento de pagos digitales apunta hacia una mayor competencia y especialización de proveedores hasta convertirse en un sistema *frictionless* de intercambio de valor, es decir, de costes económicos y tiempos reducidos, y pocas o nulas barreras internacionales.

“El segmento va a tender hacia transacciones instantáneas y mucho más eficientes”.

Andrés Anavi

21.5%

De la inversión de capital de riesgo en Latam fue para el segmento de pagos en los últimos 3 años

¿Por qué *Payments* es el segundo sector más invertido en Latam?

Se trata de la puerta de entrada a un sin número de servicios financieros. Particularmente, es “un habilitador para el negocio de créditos a la base de la pirámide y la economía informal que no cuenta con nómina ni facturas”.

Andrés Anavi -Sr. VP de Mercado Pago

UTILIZACIÓN DE PAGOS BIOMÉTRICOS EN EMPRENDEDORES *FINTECH*

2025

37%

Quiere implementar esta herramienta en los próximos 3 años

2022

12%

Ya utiliza esta herramienta en sus servicios

Fuente: Elaboración propia basada en la encuesta, entrevistas y datos internos de Finnovista.

ENFRENTANDO LOS RETOS EN LATAM



El dinero en efectivo y la informalidad siguen predominando en Latinoamérica.



"Para la adopción masiva de pagos digitales es necesario formalizar a toda la cadena productiva. En este sentido, es clave seguir reforzando los beneficios de los pagos digitales: seguridad, conveniencia, y la construcción de un historial de pagos que favorece el acceso al crédito."

Andrés Anavi, Sr. VP de Mercado Pago

La infraestructura tecnológica del usuario final sigue siendo un obstáculo ya que el 41% de los emprendedores afirma que su mercado objetivo aún necesita de la adopción masiva de teléfonos inteligentes e internet para posicionar sus productos.



La infraestructura del usuario no será un obstáculo por mucho tiempo pues la tasa de adopción de teléfonos inteligentes y con NFC está aumentando aceleradamente. Adicional, "la red 5G gozará de expansión durante los próximos años. Los retos y oportunidades bajo este contexto se concentrarán en el desarrollo de sistemas de seguridad que permitan a los proveedores de pago ganarse la confianza de la población que aún no está familiarizada con servicios financieros digitales."

Tulio Oliveira, Sr. VP y Country Manager de Mercado Pago en Brasil



Siguen existiendo costes de transacción, de tiempo y barreras entre países para personas físicas y morales.



"Open finance promoverá la interconexión con todos mercados y nosotros como latinoamericanos, vamos a tener que forzar mucho esa interoperabilidad con una colaboración entre los diferentes países de la región. Hay que pensar globales pues el acceso y el uso de la información debe ser el mismo en cualquier país".

Gonzalo Strauss- Founder de Datanomik



Lending



Los modelos a destacar en la industria de *Lending* hacia 2025 serán aquellos que verdaderamente entiendan y den solución a problemas empresariales, apuntando principalmente a las Pymes y auto-empleados o *gig economy*. En este sentido, será común ver alianzas comerciales entre *Fintech* de *Lending* y de gestión de finanzas empresariales.

“Las *Fintech* de crédito digital llegaron para quedarse”.

Pilar Madrazo

Se estima que más del 90% de las empresas en América Latina son consideradas Pymes y generan más del 60% del empleo formal²¹, por lo que son la piedra angular de las economías locales. Sin embargo, la brecha de financiamiento y acceso a productos y servicios financieros de clase mundial sigue siendo un desafío importante a resolver.

Las *Fintech* de crédito empresarial, las herramientas que faciliten procesos de crédito *end to end*, y las soluciones de *embedded finance* en *marketplaces* para consumidores también serán protagonistas de la transformación de la industria del crédito. La creciente disponibilidad de datos financieros abiertos fomentará la especialización de los otorgantes de crédito para conocer mejor a sus clientes, lo que podría llevar a la industria a mejorar las condiciones bajo las que gestionan el riesgo crediticio.



Fuente: Elaboración propia basada en entrevistas, datos internos de Finnovista y reporte de IUPANA.

21 CEPAL. (2022). *Acerca de Microempresas y Pymes*. <https://www.cepal.org/es/temas/pymes/acerca-microempresas-pymes>



Wealth Management

El usuario podrá optimizar sus ahorros cambiándose con un click a los fondos que mejores rendimientos le generen y se adapten a su perfil de riesgo”.

Bruno Diniz



La democratización de herramientas que permitan a los usuarios preservar el valor del dinero y protegerse contra inflación continuará cobrando especial relevancia en América Latina, donde las presiones sociopolíticas y macroeconómicas son incentivo suficiente para buscar alternativas al ahorro en instituciones financieras locales.

En México, por ejemplo, este contexto y la disminución en las barreras de entrada para las cuentas de inversión propició que se multiplicaran 10 veces en los últimos dos años, pasando de 300 mil en marzo del 2020 a 3 millones en marzo del 2022²². Adicionalmente, también han surgido alternativas a las opciones tradicionales que empiezan a cobrar fuerza como las empresas de cripto activos y blockchain. La inversión en estas plataformas se multiplicó por diez en la región, pasando de 68 millones de dólares en 2020 a 653 millones de dólares en 2021²³.

Durante los próximos tres años, *Wealth Management* desbloqueará su potencial multimillonario.

EJES QUE LIDERARÁN EL DESARROLLO EN EL SEGMENTO



Fuente: Elaboración propia basada en entrevista a Antonia Rojas, Socia en ALLVP.

22 Barrios, J. (2022). Cripto/DeFi para pymes en LatAm: la nueva ola de innovación financiera. <https://mirror.xyz/jorgebarrios.eth/DnFA0xz7Ty4mBCD-9BWq79vck7Non-vibCi-SlzY0l4>

23 The Block. (2022). Kaszek Ventures eyes more Latam digital assets after Bitso, Nubank. <https://www.theblock.co/post/164031/kaszek-ventures-eyes-more-latam-digital-assets-after-bitso-nubank>

Conclusiones

El mercado latinoamericano ha sufrido cambios importantes durante los últimos 3 años, tanto por el lado de la oferta como de la demanda. Aunque muchos de estos cambios aceleraron el proceso de digitalización, aún persisten los retos para este objetivo. Desde la perspectiva de las *Fintech*, estos retos se superarán pues su pronóstico de crecimiento para los próximos 3 años está fundamentado en el aumento del tamaño de su mercado objetivo y la adopción o masificación de tecnologías por parte de sus usuarios finales.

Los inversionistas, sensibles a la evolución en el ecosistema, han decidido seguir apostando por la región latinoamericana a pesar del turbulento panorama macroeconómico, y han destinado la mayor parte de su capital (75% del total del capital de riesgo para *Fintech*), a soluciones de pagos y préstamos en los segmentos de *Lending*, *Payments* y *Digital Banks*. Así mismo, las agencias reguladoras de la mayoría de los países en América Latina se han preocupado por generar un marco que permita el desarrollo de la industria, particularmente en temas de *Open Finance*. La rapidez para la emisión e implementación de estas normativas varía de país a país y en este sentido, aunque Brasil lleva la delantera en la región, ya hay varios países que siguen sus pasos con un rápido progreso.

Se ha puesto el foco en *Open Finance* pues habilitar una buena infraestructura de datos y APIs permitirá detonar el crecimiento de una gran cantidad de servicios financieros. En este sentido, los pagos sin fricciones, los créditos alternativos y las plataformas de ahorro e inversión serán los segmentos con mayores probabilidades de madurar dentro de este contexto. Por su parte, *Payments* tendrá que llegar a ser un sistema *frictionless* de intercambio de valor; es decir, de costes económicos y tiempos reducidos, y pocas o nulas barreras internacionales. Para el segmento de crédito, el reto estará en atender con un proceso *end to end* al gran número de Pymes y auto-empleados de la región sorteando las altas tasas de interés. Finalmente, las empresas de gestión patrimonial, tendrán un papel importante en generar productos y servicios que democratizen las inversiones y provean de educación al usuario para la toma de mejores decisiones.