

# Fintech en Chile

## A. CIFRAS CLAVE

El ecosistema de *startups* dedicadas al *fintech* en Chile se ha fortalecido durante los últimos seis años. Si entre 2008 y 2012 se fundaron el 13% de las *startups* que operan actualmente en el mercado –17 empresas–, entre 2013 y 2019, se fundaron el 87% restante, es decir, 112 empresas.

Nº de <i>startups</i>	129
Ubicación principal	Santiago de Chile (77%)
Cifra media de trabajadores	15 empleados
Empleos directos creados	1.800
Especialización principal	<i>Big Data</i> (42%)
Principal fuente de financiación	Círculo familiar y amistades (41%)
Principal modelo de negocio	B2B (41%)

## B. CARACTERÍSTICAS DEL MERCADO

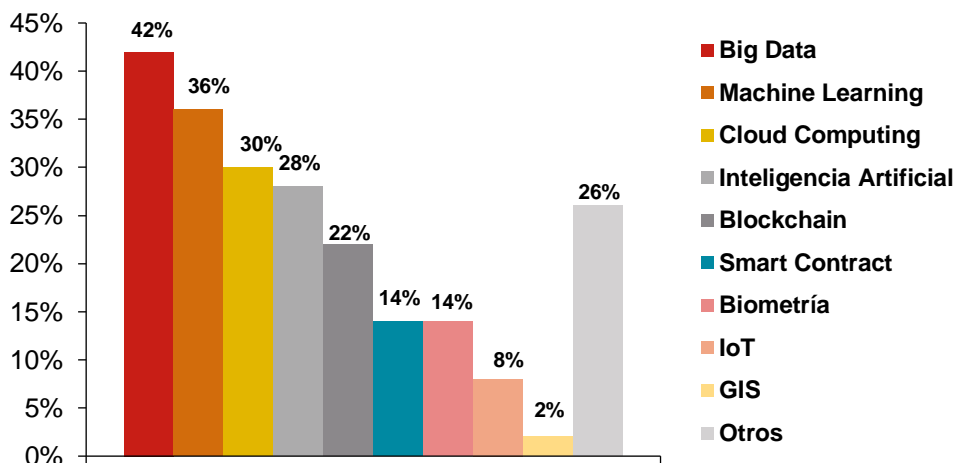
### B.1. Definición del sector *fintech* en Chile

El concepto “Fintech” –*Financial Technologies*– se refiere a un conjunto de modelos de negocios y nuevas tecnologías que complementan con funcionalidades adicionales a la industria financiera tradicional. Como empresas de base tecnológica, estas empresas se desarrollan sobre plataformas de *Big Data*, *Machine Learning*, *Cloud Computing*, Inteligencia Artificial, *Blockchain*, etc. A partir de esta plataforma, las *fintech* se especializan en diferentes áreas. Las más destacadas son las de medios de pagos, gestión de inversiones y soluciones financieras varias.

El funcionamiento típico de una *fintech* es el modelo de negocio *startup*, es decir, una **empresa con un producto escalable** que comienza su desarrollo en el mercado con grandes necesidades de financiación que busca solucionar en el corto plazo con un rápido crecimiento sostenido en el tiempo. En sus inicios, las *startups* requieren de financiación externa, ya sea de fondos de capital, *Business Angels*, círculos personales, entidades financieras, organismos públicos u otras entidades.

El *Big Data* es la base tecnológica más popular ya que es utilizada por el 42% de las *startups* de *fintech*. Dado que una misma empresa puede adoptar varias tecnologías en su modelo de negocio, el *Machine Learning*, el *Cloud Computing* y la Inteligencia Artificial destacan a continuación en una de cada tres empresas. El resto de las tecnologías típicas de las *startups* están adoptadas de forma desigual.

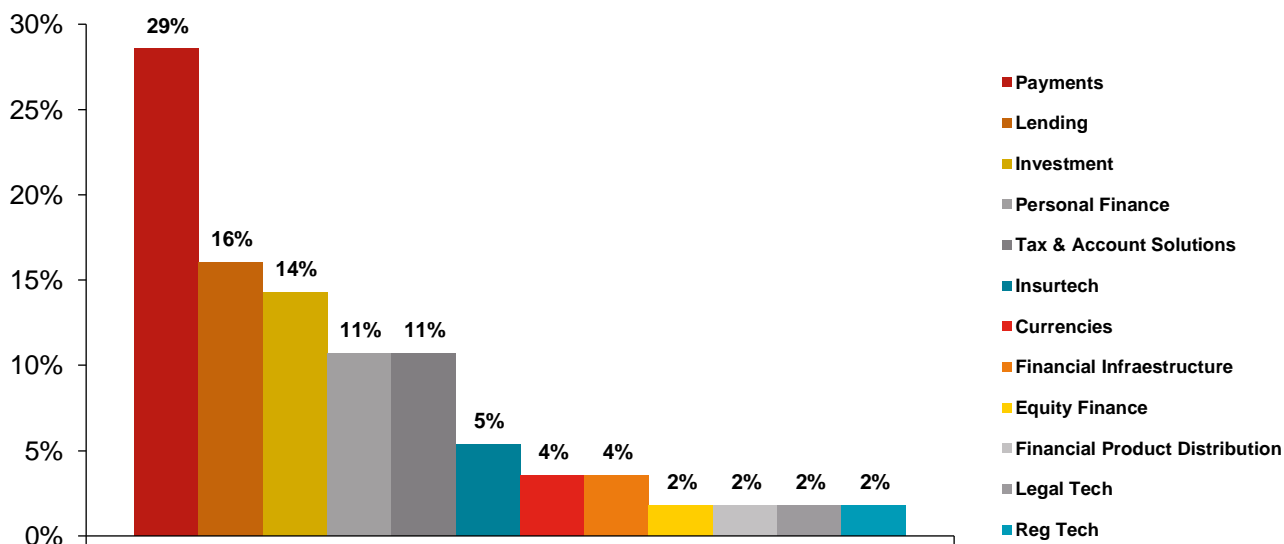
BASE TECNOLÓGICA DE LAS STARTUPS CHILENAS DE FINTECH



Fuente: Finnovating.

Las áreas de especialización de las *startups* chilenas de *fintech* son variadas. Destaca el **desarrollo de medios de pago**, con un 29%. A continuación, a cierta distancia, el resto de las empresas se especializan sobre todo en **tecnologías de préstamos** (16%) e **inversiones** (14%), así como en **finanzas personales y soluciones fiscales** (11% cada tecnología).

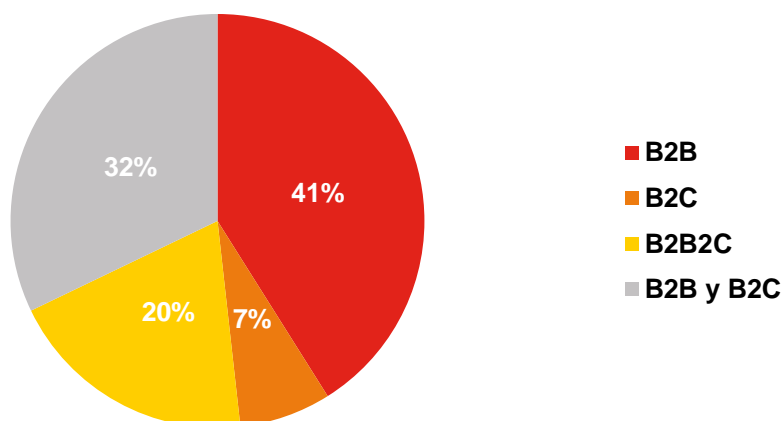
ÁREAS DE ESPECIALIZACIÓN DE LAS STARTUPS CHILENAS DE FINTECH



Fuente: Finnovating.

Por último, el principal enfoque del modelo de negocio de las empresas es **B2B** con un 41% del total. En segundo lugar, destaca el enfoque hacia un modelo tanto B2B como B2C, con un 32% de las empresas. Después, el modelo B2B2C es el tercero más común con un 20%. En último lugar se encuentran un 7% de *startups* que se dedican en exclusiva al modelo B2C.

ENFOQUE DEL MODELO DE NEGOCIO DE LAS FINTECH CHILENAS



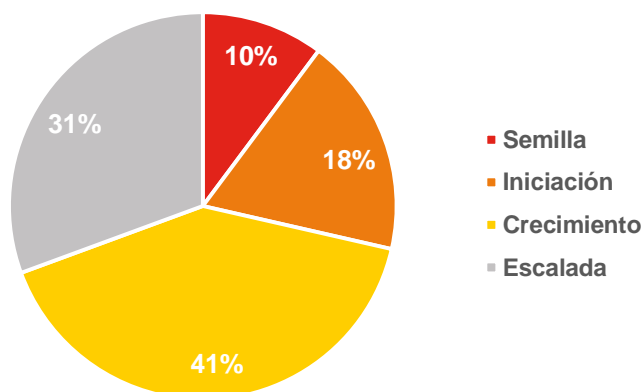
Fuente: Finnovating.

B.2. Tamaño del mercado

Para el estudio del tamaño del mercado de las *startups* de *fintech* se han considerado los indicadores de éxito más relevantes del sector: la fase de crecimiento de las entidades, sus principales fuentes de financiación y la financiación que han obtenido, su modelo de negocio, y en qué fase se encuentran del proceso de internacionalización. Además, se han analizado los datos de importaciones y exportaciones de servicios TIC y financieros.

La mayoría de las *startups* de *fintech* chilenas se encuentran en fase de crecimiento (41%), seguidas de empresas en fase de escalada (31%). En la fase de escalada la *startup* se convierte en una *scaleup*, es decir, una empresa cuyo modelo de negocio está garantizado y entra en fase de maduración. El resto de las *startups* chilenas se encuentran en fase semilla (10%) e iniciación (18%), por lo que todavía tienen que consolidar su modelo de negocio y obtener fuentes de financiación para superar las primeras etapas del ciclo de vida.

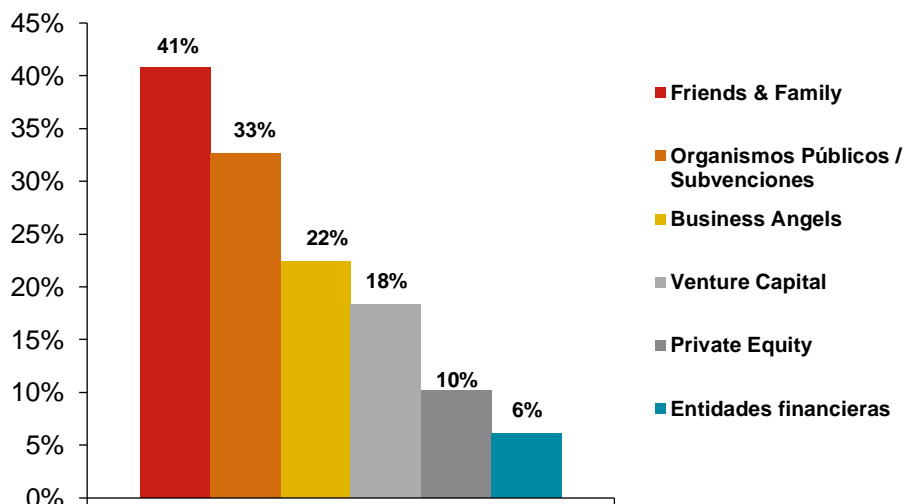
STARTUPS DE FINTECH, POR FASE DE CRECIMIENTO



Fuente: Finnovating.

En cuanto a las **fuentes de financiación**, no excluyentes entre sí, destacan las relaciones familiares y amistades como principal fuente, con un 41% del total de *startups* de *fintech* chilenas que recurren a esta modalidad. Subvenciones públicas y *Business Angels* son, con un 33% y un 22%, respectivamente, las otras dos fuentes de financiación más comunes.

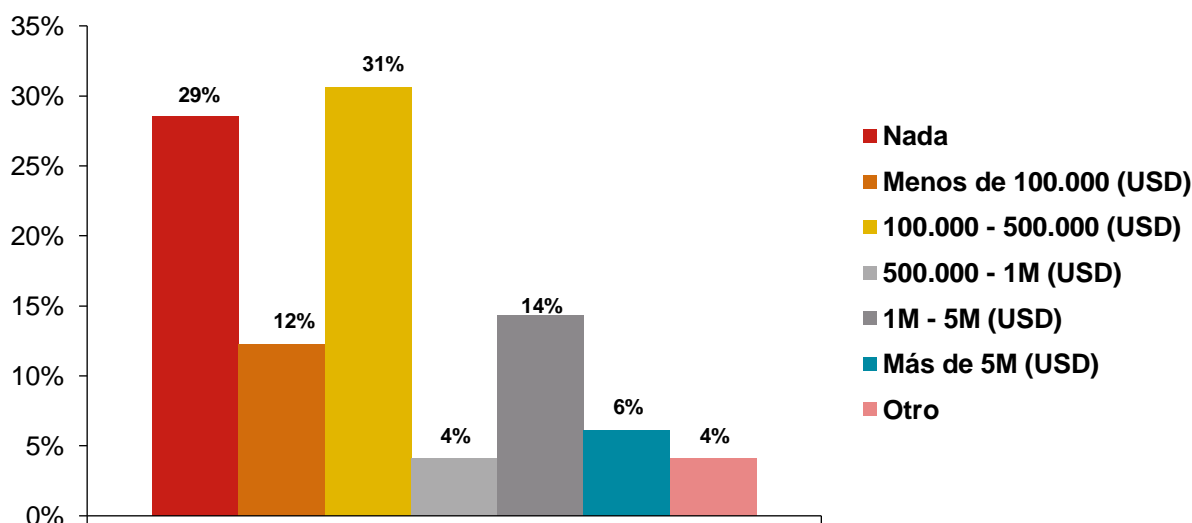
PRINCIPALES FUENTES DE FINANCIACIÓN DE LAS FINTECH



Fuente: Finnovating.

En relación con lo anterior, la financiación obtenida en USD por el conjunto de las empresas es variada. La mayoría de las empresas, un 43%, han obtenido hasta 500.000 USD. A continuación, un 18% de las empresas han obtenido entre 500.000 y un millón de USD. Por último, destaca un 6% de empresas que han obtenido más de cinco millones de USD de financiación. En cualquier caso, conviene señalar que un 29% de las *startups* todavía no ha obtenido financiación.

FINANCIACIÓN OBTENIDA  
(en USD)

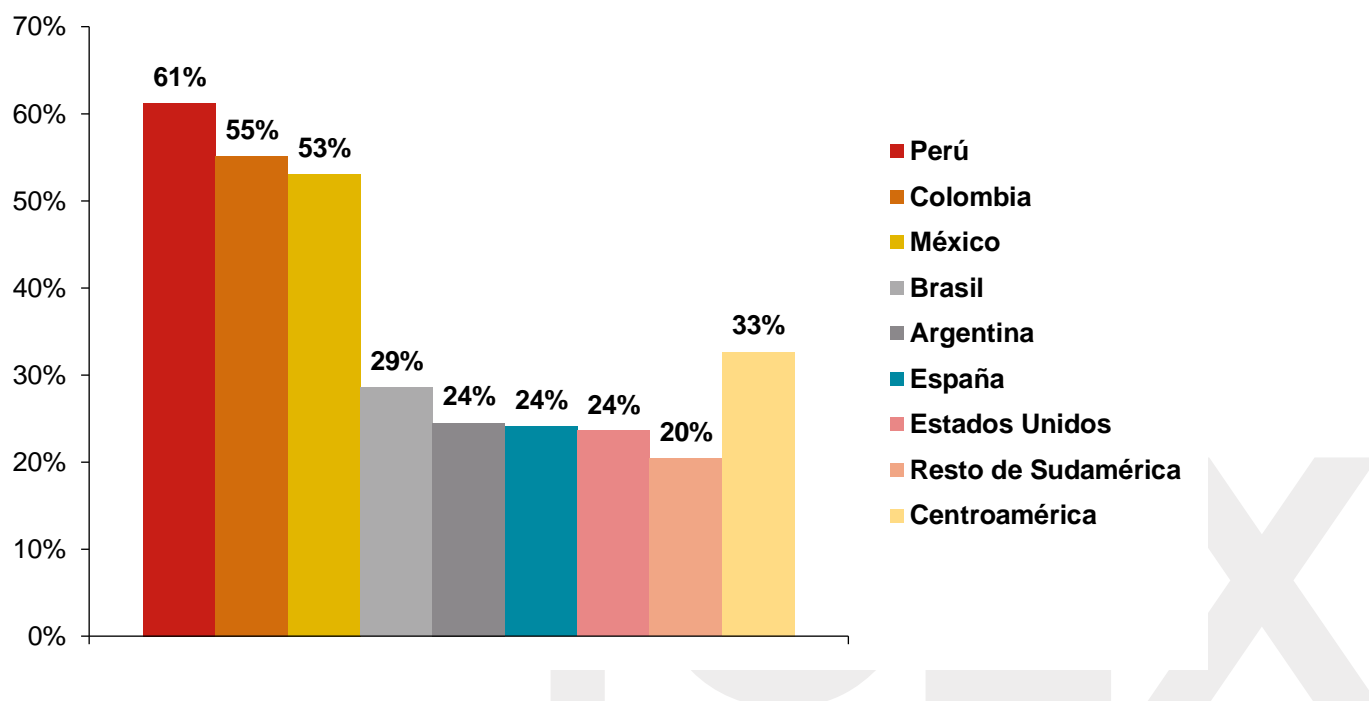


Fuente: Finnovating.

Otro dato de relevancia es el **proceso de internacionalización** de las *startups* de *fintech* chilenas, ya que demuestra su nivel de madurez y el éxito de su modelo de negocio. Más del 60% de las empresas han optado por Perú como principal destino para la internacionalización. Colombia y México destacan, con entre 50% a 55% cada país. España también figura en el *ranking* con un 25% de las empresas que lo escogen como destino.

### PROCESO DE INTERNACIONALIZACIÓN DE LAS STARTUPS DE FINTECH

(Por destinos, en porcentaje)



Fuente: Finnovating.

El volumen de importaciones de servicios TIC y de servicios financieros, de seguros y pensiones en Chile se ha mantenido estable, en torno al 13%, sobre el total de servicios importados entre 2015 y 2017, mientras que en 2018 experimentó una ligera caída hasta representar el 11,93%. Las importaciones de servicios TIC se han reducido de 601 millones de USD en 2015 a 539 millones de USD en 2018, pero se mantienen dentro de un rango estable. Tras un ligero descenso entre 2015 y 2017, las importaciones de estos servicios volvieron a aumentar en 2018. Los servicios financieros, de seguros y pensiones presentan una evolución similar, desde los 1.182 millones de USD en 2016 hasta los 1.163 millones de USD en 2018.

### IMPORTACIONES DE SERVICIOS TIC Y FINANCIEROS, DE SEGUROS Y PENSIONES

(en millones USD)

Concepto	2015	2016	2017	2018
Servicios de telecomunicaciones, informática e información (TIC)	601	563	526	539
Servicios financieros, de seguros y pensiones	1.182	1.110	1.250	1.163
Porcentaje sobre total de servicios importados (%)	13,62%	13,13%	13,07%	11,93%

Fuente: Base de datos estadísticas, Banco Central de Chile.

Las exportaciones de servicios TIC han experimentado un incremento desde los 316 millones de USD de 2015 hasta los 390 millones de USD en 2018. Las exportaciones de servicios financieros, informática e información han crecido desde los 468 millones de USD en 2015 hasta los 532 millones de USD en 2018. En términos relativos, las exportaciones de servicios TIC y financieros, de seguros y pensiones alcanzaron en 2018 casi el 9% del total.

## EXPORTACIONES DE SERVICIOS TIC Y FINANCIEROS, DE SEGUROS Y PENSIONES

(en millones USD)

Concepto	2015	2016	2017	2018
Servicios de telecomunicaciones, informática e información (TIC)	316	344	337	390
Servicios financieros, de seguros y pensiones	468	497	524	532
Porcentaje sobre total de servicios exportados (%)	8,24%	8,83%	8,45%	8,97%

Fuente: Base de datos estadísticos, Banco Central de Chile.

Como resultado, la balanza comercial de servicios TIC y financieros, de seguros y pensiones de Chile es históricamente positiva y se prevé que continúe siéndolo durante los próximos años, debido a la apuesta por la digitalización impulsada tanto por el sector público como por el sector privado.

### B.3. Principales actores

Los principales actores del sector<sup>1</sup> son los siguientes:

- **Asociación Chilena de Venture Capital.**
- **Aurus:** fondo de inversión en fases de crecimiento y escalada.
- **CORFO:** entidad gubernamental que apoya el desarrollo de *startups*.
- **Chile Global Adventurers:** es la red de *Business Angels* más antigua y activa de Chile. Ha realizado 47 rondas de inversión.
- **Chile Global Angels:** red de 20-50 *Business Angels*.
- **Chile Ventures:** *venture capital* especializado en área Biotech.
- **Endurance Ventures:** fondo capital riesgo para todo tipo de *startups* de base tecnológica.
- **FEN Ventures:** opera en toda la región de América Latina.
- **Grupo Venture Capital:** grupo internacional asentado en Chile que ya ha colaborado con 10 *startups* chilenas.
- **Magma Partners:** fondo de inversión en fase semilla y fase crecimiento del ciclo de vida.
- **Manutara Ventures:** fondo dedicado a empresas en fase semilla e inicial del área IT y Biotech.
- **Nazca (Mountain Partners):** invierten en *Startups* con potencial de expansión regional.
- **NXTP Labs:** aceleradora de *startups* en fase semilla e inicial.
- **ProChile:** agencia gubernamental que cuenta con un programa de subsidios para la internacionalización de *startups*.
- **Scale Capital:** fondo de inversión en fase de escalada.
- **Socialab:** organización de apoyo a emprendimiento social. Ofrece formación y subsidios básicos.

<sup>1</sup> "Venture Capital en Chile: mapeo general", Founderlist. Enlace: <https://bit.ly/32DOlew>



- **Start-Up Chile:** aceleradora del Gobierno de Chile, gestionada a través de CORFO, que busca potenciar el emprendimiento tecnológico global con base en Chile. Es una de las aceleradoras más grandes del mundo con una cartera anual de 250 *startups*.

## C. LA OFERTA ESPAÑOLA

América Latina es destino predilecto de las *startups* españolas. Chile, Colombia y México son los principales países en los que se internacionalizan, según el *IV Informe de Internacionalización de startups* elaborado por IE Business School<sup>2</sup>. Chile, en particular, es país prioritario para el 53% de las *startups* españolas.

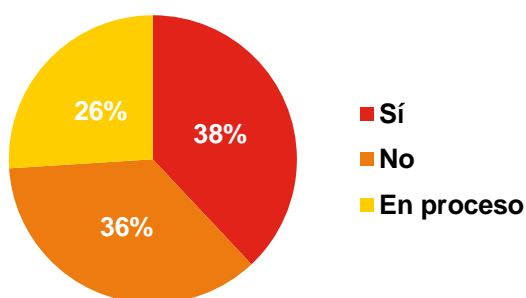
Algunas de las *startups* de más éxito que están en Chile son Samy Road, plataforma que conecta *influencers* con marcas, y Cabify. Hasta abril de 2019 también se encontraba presente Glovo, que finalmente fue absorbida por la uruguaya Pedidos Ya<sup>3</sup>.

El ecosistema *Startup* es, por naturaleza, eminentemente internacional. En ese contexto, la percepción de la oferta española en Chile es buena gracias a iniciativas agrupadas de entidades que ejercen como aceleradoras o incubadoras con proyección internacional. En junio de 2019 se llevó a cabo el Meetup South Summit Santiago de Chile, evento organizado por [Spain Startup](#) e IE University. En septiembre, [Finnovating](#) realizó su FinTech Unconference en Santiago de Chile. En el evento se reunieron más de cincuenta *startups* de toda América Latina y de España para poner en común sus tecnologías. En noviembre, es el turno de [Startup Olé](#), que organiza un evento para emprendedores tecnológicos que sirve como punto de encuentro para conectar América Latina y Europa.

## D. OPORTUNIDADES DEL MERCADO

El mercado de *fintech* en Chile presenta oportunidades de expansión tanto para *startups* como para inversores. Para potenciales financiadores, el mayor atractivo proviene del 64% de las *startups* chilenas que se encuentran actualmente en rondas de financiación y que representan actualmente una oportunidad para inversión.

### STARTUPS EN RONDAS DE FINANCIACIÓN



Fuente: Finnovating.

El crecimiento del *fintech* en Chile viene acompañado de colaboraciones, tanto entre empresas nacionales como internacionales, así como por una cada vez mayor aplicación de innovaciones por parte de las entidades financieras tradicionales. La mayoría de las *startups* muestran un alto grado de satisfacción en la colaboración con otras entidades equivalentes, con instituciones públicas y con financiadores.

<sup>2</sup> "Startups españolas apuntan a Latinoamérica", *BankingNews*, julio de 2018. Enlace: <https://bit.ly/34Ai1L4>

<sup>3</sup> "Pedidos Ya absorberá operaciones de Glovo en Chile, app que dejó el país y se enfoca en Perú", *biobiochile.cl*, abril de 2019. Enlace: <https://bit.ly/2WUAOhz>



Uno de los **sectores con mayor aceptación de nuevas tecnologías** es el bancario<sup>4</sup>. Algunos bancos están adoptando innovaciones en materia de seguridad, tanto en la nube como biométrica. Otros, como banco BCI, están desarrollando aplicaciones para banca digital y prepago –[Mach](#)– que requieren de innovaciones fácilmente alcanzables con tecnologías *fintech*.

Por último, conviene señalar las **preocupaciones más comunes** entre las *startups* chilenas. El 41% considera la falta de regulación como un principio de incertidumbre. A continuación, las posibilidades de colaborar con otras entidades es la preocupación principal del 26% de las entidades, seguida de cerca de la falta de oportunidades de financiación, con un 23%. En último lugar se encuentra la preocupación por el proceso de internacionalización, con apenas un 10%.

## E. CLAVES DE ACCESO AL MERCADO

### E.1. Barreras reglamentarias y no reglamentarias

Para garantizar la certidumbre del mercado, la **regulación fintech** debe adaptarse a las circunstancias de Chile. En la actualidad no existe una regulación específica para las *startups* en Chile. No obstante, la legislación básica es pro-empresarial, por lo que en principio toda actividad laboral está permitida, salvo que exista una regulación que la limite. Por ejemplo, dado que no existe una ley que regule la circulación de criptomonedas, estas son legales en el país, aunque [han tenido problemas con algunos bancos privados](#).

Cabe considerar ciertas **cuestiones tributarias en el comercio de servicios tecnológicos**. A nivel impositivo, conviene considerar el *Pronunciamiento sobre tributación del IVA y el Impuesto a la Renta del Comercio de Servicios Digitales (cloud)*<sup>5</sup>. Dicho documento considera dos modalidades de “pagos al exterior por servicios digitales” por parte de una empresa chilena. En la primera modalidad, “los pagos al exterior por servicios prestados por un no residente, utilizados en Chile, se encuentran gravados con IVA [...] en el caso en que exista la cesión del uso de una licencia”. Pero, “en el caso de servicios no licenciados, como publicidad, *hosting*, acceso a base de datos, etc., prestado desde el extranjero y utilizados en Chile, estos se encontrarían gravados con IVA [...] si dichos servicios provienen de actividades comprendidas en los n.º 3 y 4 del artículo 20 de la Ley de Impuesto de Rentas”.

Tanto en el caso de pagos por licencia como de pagos no licenciados, “dichos servicios podrían exencionarse del IVA [...] si las rentas cumplen los requisitos legales para ser considerados como hecho gravado con el Impuesto Adicional del artículo 59º de la Ley de la Renta, aun cuando queden exentos de dicho impuesto”.

A continuación, la segunda modalidad se refiere a un “servicio pagado desde Chile y desarrollado en el exterior por un no residente, prestado desde un servidor ubicado en el extranjero”. Para este supuesto, el texto se refiere a las mismas condiciones que la primera modalidad.

Entonces, estos servicios se encuentran gravados con el IVA, salvo si las rentas cumplen los requisitos legales considerados por el Impuesto Adicional del artículo 59º de la Ley de la Renta, en cuyo Título IV se encuentra toda la información sobre dicho Impuesto Adicional.

### E.2. Ayudas

CORFO tiene varios mecanismos de subvención para el apoyo a *startups*, tanto chilenas como extranjeras. Cabe destacar el programa **Start-Up Chile**, que cuenta con varias modalidades, según la fase del ciclo en que se encuentren las empresas. El resto de las fuentes de financiación son principalmente privadas.

<sup>4</sup> “La segunda ola digital para la banca”, *Diario Financiero*, mayo de 2019. Enlace: <https://bit.ly/2p0qzT7>

<sup>5</sup> *Pronunciamiento sobre tributación del IVA y el Impuesto a la Renta del Comercio de Servicios Digitales (cloud)*, Servicio de Impuestos Interno. Enlace: <https://bit.ly/2kwZM84>



### E.3. Ferias

- **EXPO DIGITAL:** evento bienal que engloba múltiples sectores TIC. Cuenta con la participación de empresas y proveedores de soluciones tecnológicas. Próxima edición: 13 y 14 de mayo de 2020. Enlace: <https://congreso.america-digital.com/expodigital/>
- **SUMMIT PAÍS DIGITAL:** evento anual sobre la cultura y la economía digital en América Latina. Se celebran varias ediciones por todo el país, a las que suelen acudir más de 1.500 asistentes y 50 expositores nacionales e internacionales. Enlace: <https://summit.paisdigital.org/>

## F. INFORMACIÓN ADICIONAL

### F.1. Publicaciones con información útil sobre el mercado tecnológico

<b>Nombre Publicación</b>	<i>Estudio de mercado del sector TIC en Chile 2018</i>
<b>Contacto</b>	Oficina Económica y Comercial de la Embajada de España en Chile
<b>Dirección</b>	Avda. Nueva Providencia 1901, Piso 8, Providencia, Santiago de Chile
<b>Teléfono</b>	+56 2 2204 9786
<b>WEB</b>	<a href="https://bit.ly/2Pi5xVC">https://bit.ly/2Pi5xVC</a>
<b>Perfil</b>	Estudio sobre el mercado de las tecnologías de la información y comunicación (TIC) en Chile (datos hasta junio 2018). Tras presentar la definición y el marco regulatorio del sector, analiza la oferta y la demanda, así como los precios y la percepción del producto español. Informa sobre los canales de distribución, el acceso al mercado, las perspectivas y las oportunidades del sector. Recoge información práctica y otros datos de interés.
<b>Nombre Publicación</b>	<i>Informe e-País Chile 2019</i>
<b>Contacto</b>	Oficina Económica y Comercial de la Embajada de España en Chile
<b>Dirección</b>	Avda. Nueva Providencia 1901, Piso 8, Providencia, Santiago de Chile
<b>Teléfono</b>	+56 2 2204 9786
<b>WEB</b>	<a href="https://bit.ly/2CmLIZs">https://bit.ly/2CmLIZs</a>
<b>Perfil</b>	Analiza los aspectos más importantes del panorama digital del país, incluyendo el comercio electrónico. Informa sobre la situación digital en Chile, los puntos positivos y negativos, oportunidades, riesgos para la empresa española y otra información de interés.

### F.2. Listado de instituciones relevantes para el sector *fintech* en Chile

- Asociación Chilena de Empresas de Tecnología de la Información ([www.acti.cl/](http://www.acti.cl/))
- Asociación de Bancos e Instituciones Financieras (<http://abif.cl/>)
- Asociación de Emprendedores de Chile ([www.asech.cl/](http://www.asech.cl/))
- Asociación de Empresas Chilenas de Tecnologías ([www.chiletec.org/](http://www.chiletec.org/))
- Cámara Chilena de Comercio Electrónico ([www.camaradecomercioelectronico.cl/](http://www.camaradecomercioelectronico.cl/))



- Cámara de Comercio de Santiago ([www.ccs.cl/](http://www.ccs.cl/))
- Corporación de Fomento de la Producción (<https://www.corfo.cl/>)
- Fundación País Digital ([www.paisdigital.org/](http://www.paisdigital.org/))
- Start-Up Chile (<https://www.startupchile.org/es/home-es/>)

icex

## G. CONTACTO

---

La **Oficina Económica y Comercial de España en Santiago de Chile** está especializada en ayudar a la internacionalización de la economía española y la asistencia a empresas y emprendedores en Chile.

Entre otros, ofrece una serie de **Servicios Personalizados** de consultoría internacional con los que facilitar a dichas empresas: el acceso al mercado de Chile, la búsqueda de posibles socios comerciales (clientes, importadores/distribuidores, proveedores), la organización de agendas de negocios en destino, y estudios de mercado ajustados a las necesidades de la empresa. Para cualquier información adicional sobre este sector contacte con:

Avda. Nueva Providencia 1901, Piso 8  
7500503 Providencia  
Santiago de Chile – Chile  
Teléfono: +56 2 2204 9786  
Email: [santiago Chile@comercio.mineco.es](mailto:santiago Chile@comercio.mineco.es)

---

Si desea conocer todos los servicios que ofrece ICEX España Exportación e Inversiones para impulsar la internacionalización de su empresa contacte con:

**Ventana Global**  
900 349 000 (9 a 18 h L-V)  
[informacion@icex.es](mailto:informacion@icex.es)

---

**INFORMACIÓN LEGAL:** Este documento tiene carácter exclusivamente informativo y su contenido no podrá ser invocado en apoyo de ninguna reclamación o recurso.

ICEX España Exportación e Inversiones no asume la responsabilidad de la información, opinión o acción basada en dicho contenido, con independencia de que haya realizado todos los esfuerzos posibles para asegurar la exactitud de la información que contienen sus páginas.

AUTOR  
Fernando Rey Fernández

Oficina Económica y Comercial  
de España en Santiago de Chile  
[santiago Chile@comercio.mineco.es](mailto:santiago Chile@comercio.mineco.es)  
Fecha: 8/11/2019

NIPO: 114-19-040-2

[www.icex.es](http://www.icex.es)



FICHAS SECTOR CHILE



**ICEX** España  
Exportación  
e Inversiones