



Los riesgos de las fintech aumentan en medio del deterioro de la percepción de los inversores

Agosto 2022



Impulsada por el miedo a una recesión económica, la percepción de los inversionistas se está deteriorando, y las empresas de tecnología financiera -sin una estrategia empresarial clara y convincente- pueden tener dificultades para encontrar el financiamiento necesario para ampliar el negocio y obtener el rendimiento que buscan los inversores.

Los índices bursátiles han mostrado signos de desaceleración.

El IPC ha bajado 11.3% en lo que va del año, y los mercados de valores del Reino Unido, Francia, Alemania, Japón y Australia también han caído en este lapso.

Aunque la desaceleración afecta a todos los sectores, los mercados centrados en la tecnología se ven especialmente afectados.

Los índices fintech reflejan el descenso generalizado de los mercados. El índice Developed Markets Fintech & DeFi Index, centrado en Estados Unidos, ha bajado 30% a lo largo del año, mientras que el STOXX Global Fintech Index ha bajado 30% a lo largo del año.

ÍNDICE STOXX GLOBAL FINTECH



Fuente: Stoxx, precio en dólares

Inversionistas inquietos

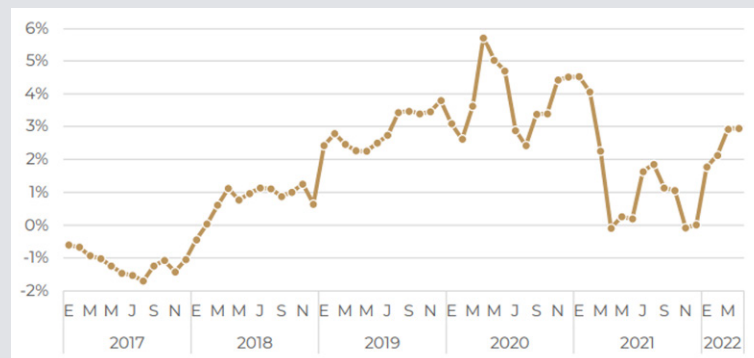
La amenaza inminente de una recesión está ejerciendo una mayor presión sobre los mercados. A medida que los inversionistas muestran signos de mayor conservadurismo en el despliegue de capital, las empresas de tecnología financiera -sin un plan de negocios sólido- pueden tener más dificultades para obtener fondos de los inversores privados, mientras que la continua volatilidad en los mercados mundiales sugiere que una oferta pública inicial (IPO) puede ser recibida con menos optimismo. En este entorno, los consejos de administración y la dirección de las empresas de tecnología financiera pueden enfrentarse a una mayor hostilidad por parte de los inversores si no abordan adecuadamente su exposición al riesgo.

Los modelos de negocio basados en un servicio de “compre ahora y pague después” han señalado que la guerra en Ucrania, la escasez de la cadena de suministro, la volatilidad de los mercados bursátiles y el comportamiento deprimido de los consumidores son algunas de las razones que explican una perspectiva más negativa.

En 2021, el salario mínimo nominal en México se incrementó 15%, en comparación con el año anterior, y se mantuvo sin cambios en 2022. A partir del 1º de enero de 2021, el salario mínimo general en México es de \$213.3 pesos mexicanos diarios en la Zona Libre de la Frontera Norte y \$141.7 pesos por jornada diaria de trabajo en el resto del país.

La gráfica muestra cómo decreció el salario promedio del país en 2021 y según los reportes regulatorios, ha mostrado cierta recuperación. Estos datos son promedios de salarios de personas aseguradas, es decir afiliadas al IMSS/ISSSTE.

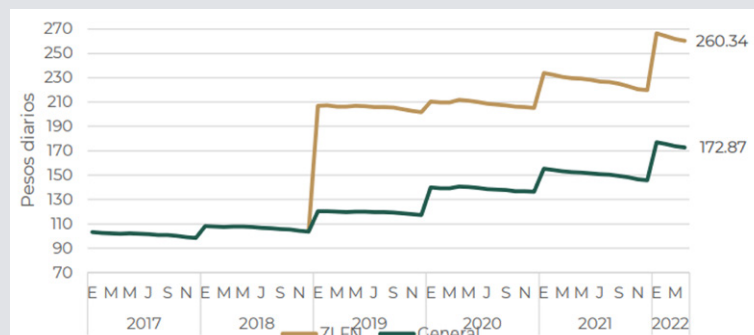
CRECIMIENTO ANUAL REAL DEL SALARIO PROMEDIO



Fuente: Cifras desestacionalizadas Deflactado con el INPC CONASAMI con datos del IMSS
https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/730456/Informe_Mayo_2022.pdf

EVOLUCIÓN DEL SALARIO MÍNIMO GENERAL

Pesos abril 2022



Fuente: CONASAMI con datos propios y del INEGI
https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/730456/Informe_Mayo_2022.pdf

Prepararse para un entorno más hostil

Con estos factores, que crean un entorno nervioso para las operaciones de las tecnologías financieras, algunas empresas pueden tener dificultades para atraer a nuevos inversionistas.

Los inversores existentes también pueden ser reacios a desplegar más capital en estas empresas o pueden solicitar tener una mayor participación en el uso del capital.

Las empresas que se plantean una IPO también se enfrentan a obstáculos, ya que la volatilidad de los mercados puede disuadir a los inversionistas de comprar acciones, especialmente si el precio inicial se percibe como elevado.

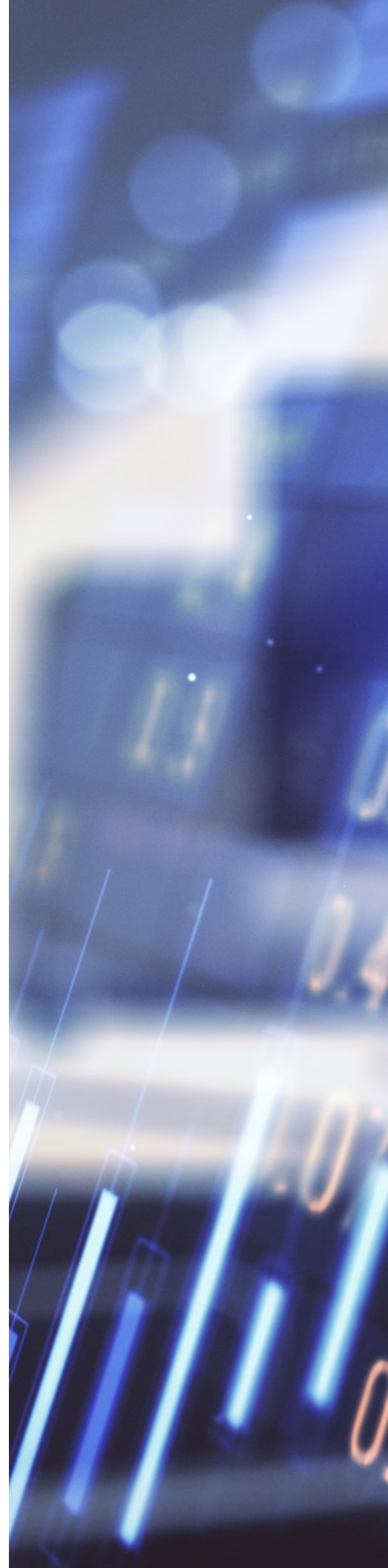
Si se busca nuevo capital de inversores privados o públicos, las empresas -en concreto, los consejos de administración y la dirección- pueden verse sometidas a una mayor presión para justificar la forma en que se emplea el capital y los resultados de la empresa.

Aumento del riesgo para las empresas financieras

Los inversionistas examinarán más de cerca los casos de inversión en tecnología financiera y podrían emprender acciones legales contra la dirección si las declaraciones realizadas antes de una ronda de financiación pudieran considerarse incorrectas o inexactas.

Entre los aspectos especialmente arriesgados se pueden incluir:

- **Planes de crecimiento:** Asegurarse de que los planes de negocio establecen un calendario claro para los hitos de crecimiento, ayudará a crear objetivos realistas para la dirección y auxliará a los inversores a entender el entorno de las operaciones de la empresa.
- **Divulgación de riesgos:** La falta de referencia de algunos riesgos previsibles que podrían amenazar los planes de crecimiento de la empresa puede dejar a los altos mandos expuestos a demandas. Asegurarse de que todos los riesgos previsibles se comunican claramente a los inversionistas creará claridad sobre los obstáculos a los que se enfrenta una empresa y las medidas que pueden ser necesarias.
- **Asignación de capital:** Demostrar una responsabilidad fiduciaria con el capital de los inversores siempre desempeñará un papel fundamental para mantener relaciones positivas. Comunicar cómo y dónde se va a gastar



el dinero, y garantizar que el talento adecuado se incorpore a las áreas correctas del negocio, ayudará a los inversionistas a reconocer la eficiencia de la empresa.

Recomendaciones

En un clima económico cada vez más arriesgado, es más importante que nunca asegurarse de que las empresas se gestionan de forma eficiente y con la debida protección.

Algunas sugerencias:

- Hacer que los planes de negocio sean claros
- Garantizar que el talento se lleve a las áreas adecuadas
- Establecer objetivos realistas y alcanzables
- Garantizar que se dispone de un seguro de responsabilidad civil para directores y funcionarios (D&O), así como de protección de datos y ataques cibernéticos.

Protección de D&O en tiempos de incertidumbre

El seguro D&O ofrece a las empresas protección a su consejo de administración y a sus directivos.

La póliza funciona para cubrir a los directores y funcionarios en caso de que sean demandados personalmente por grupos de interés internos o externos -como inversionistas privados o públicos- con carácter fiduciario.

Por ejemplo, si el director de una empresa está en el punto de mira de un inversor, que culpa a su gestión de los malos resultados financieros, la póliza puede proteger a estas personas y su patrimonio.

El seguro D&O en el sector de las tecnologías financieras adquiere cada vez más relevancia. Si las economías siguen ralentizándose, la amenaza de recesión es mayor. Los inversionistas pueden exigir cambios o culpar a individuos de una empresa por los malos resultados. En este escenario, contar con una póliza de D&O ofrecerá una mayor protección en un clima incierto.

De **April Bellchambers**, Assistant Vice President, Global Professional & Financial Risks en Lockton Londres
<https://global.lockton.com/gb/en/news-insights/fintech-risks-rise-among-deteriorating-investor-sentiment>

PARA MAYOR INFORMACIÓN

Ricardo Millán

Gerente de Líneas Financieras
ricardo.millan@lockton.com



LOCKTON[®]

UNCOMMONLY INDEPENDENT