



Ya superan los 150.000 clientes y administran fondos por más de US\$ 1.000 millones. Acaban de recibir licencia para emitir tarjetas de prepago y no rehúyen el debate iniciado por la banca (ABIF) sobre la captación: "Lo relevante es lo que dice la ley, no su opinión, (...) y dice que las entidades de prepago pueden captar". • **GUILLERMO V. ACEVEDO**

En seis años, Fintual pasó de ser la empresa disruptiva de las inversiones que apuntaba a los jóvenes, a administrar fondos por más de US\$ 1.000 millones. "Hoy somos la quinta administradora de fondos mutuos con más clientes en Chile. Son 150.000", dice su CEO y cofundador Pedro Pineda.

Ingeniero, astrónomo y geofísico de la Universidad de Chile, nació en México, y abrió la empresa en Estados Unidos. "No sé si la llamaría una empresa necesariamente chilena", asegura.

Actualmente, el 90% del negocio de Fintual es la construcción de patrimonio a largo plazo, explica. Las personas invierten en fondos mutuos o en acciones directamente. Sus planes son ambiciosos. Abrieron el mercado mexicano en 2021, y para posicionarse como un actor relevante adquirieron Invermérica, "la empresa chica compró a la grande", comenta.

La semana pasada recibieron desde Comisión para el Mercado Financiero (CMF) la aprobación para emitir tarjetas de prepago. "Esta licencia permite recibir tu sueldo e, inmediatamente, puedes dejarlo programado para estar invirtiendo", dice.

—¿Cuándo empezarán a emitir tarjetas de prepago?

"La estamos pensando para el mediano plazo. La tarjeta permite captar dinero. Hay clientes que nos están pidiendo la tarjeta conectada a las inversiones, pero a todas esas personas les digo: calma. El 2025 no va a ser".

—El presidente de la ABIF apunta a que la captación debiera ser solo bancaria, ¿qué opina?

"Lo relevante es lo que dice la ley, no su opinión. Y la ley dice que las entidades de prepago pueden captar; entonces, no veo mayor polémica. Probablemente, tiene su opinión basada en sus intereses por los negocios que están construyendo".

—¿Cómo han acogido a Fintual en la industria?, ¿hay una mala recepción?

"Esa sería una mirada muy cortoplacista. Es mucho más inteligente y más valioso asociarse y pretender ser el hub financiero de la región. En vez de estar peleando por el diario o recordando lo que es la ley, lo que deberían hacer es asociarse entre organizaciones, como ocurre en Singapur u otros países, donde dicen: colaboremos, ganémosles a otros países y atraigamos inversión".

—¿Cómo es competir en un sector con instituciones financieras consolidadas?

"Hay empresas tradicionales que llevan años y que la gente las asocia a confianza, pero son bien ochenteras, con poca tecnología y poca innovación. La tecnología lo hace todo más simple, y si nosotros no tuviéramos la tecnología, probablemente no podríamos competir".

—¿Han tenido intentos de asociación o de adquisición por parte de las consolidadas?



SERGIO ALFONSO OJEDA

Hoy es la quinta AGF del país en número de clientes

CEO DE FINTUAL: "Empezaremos a comprar a las (financieras) tradicionales, ya se dieron cuenta de que ganamos"

"No, y no va a pasar. Creo que será al revés, nosotros empezaremos a comprar a las tradicionales, porque ya se dieron cuenta de que ganamos. Es inevitable, saben que los que desarrollan tecnología somos nosotros y los clientes, incluso los que no están habituados a la tecnología, irán heredando el dinero a sus hijos, y sus hijos sí usan Fintual".

—¿Se producirá lo contrario?

"Fintual o algunas de las compañías nuevas que tienen tecnología son las que se van a empezar a comprar a las instituciones financieras más estáticas, que tienen mucho valor, tienen buenos equipos y una marca construida, y que uno como empresa tecnológica quiere absorber. Hay que cambiar el paradigma".

—Pero suelen ser instituciones más grandes.

"Depende de qué compañía. Hay algunas que prefieren existir, porque les sirven estratégicamente para otras cosas. El negocio de los bancos es dar créditos, no es administrar el dinero de las personas.

La gente en Latinoamérica todavía cree que debe dejar el dinero en el banco. En Estados Unidos, que es un mercado más desarrollado, la gente ya entendió que no. Si un banco quiebra, pierdes tu dinero hasta un cierto límite. En cambio, en un administrador de inversiones está intacto, porque está

invertido en el mercado. Los bancos son más riesgosos para las inversiones, porque tienen un límite por el cual responder. Sobre ese límite, la ley los protege".

—"No es difícil innovar" en Chile

—¿Piensan abrir nuevas líneas de negocio, como convertirse en banco?

"Cuando uno hace las cosas bien y le agrega tecnología, las oportunidades aparecen. Nuestros clientes nos piden, 'queremos tarjetas, que sean mi banco, mi fondo de pensiones', nos piden muchas cosas.

Fintual va a ser inmenso, pero tenemos que ir haciendo las cosas de a poco y bien".

—¿Manejan también altos patrimonios?

"Tenemos clientes con varias centenas de millones de pesos. Son personas de más edad, muchas veces traídas por los hijos o familiares al ver que los resultados son buenos. Van descubriendo que como herramienta de inversión es súper competitiva, a veces mejor que la que están acostumbrados".

—¿Ve una renovación del interés entre los millennials y la generación Z por invertir?

"No sé si hay un enfoque generacional. Vemos a personas jubiladas siendo atendidas por nuestra IA, era más bien una carencia de la industria".

—El CEO de Not CO acusó que es difícil innovar en Chile, porque las industrias tradicionales pesan sobre la institucionalidad, a propósito de la "Ley Not CO". ¿Lo han visto?

"No es difícil innovar. Puede haber visiones, influencias e intereses distintos, pero es inevitable; no puedes regular contra el progreso tecnológico".

—¿El sistema de finanzas abiertas es una medida que Fintual apoya?

"Por supuesto. Las personas tienen que ser dueñas de sus datos y decidir qué hacer con ellos".

—Esta apertura ha permitido que players como Apple Pay o Google Pay operen en Chile libremente, ¿no representa un riesgo para instituciones locales?

"No soy especialista en finanzas abiertas, y no estoy muy especializado en cuáles son esas diferencias regulatorias".

—¿Faltan cambios en la regulación para fomentar la industria?

"Con la presidenta de la CMF coincidimos en que hay que aprender de la experiencia de Singapur, Europa, Estados Unidos o México. Un ejemplo son algunos requisitos, a medida que administras más dinero los costos tienen que bajar.

"Hoy tienes una ley que si tú administras US\$ 10.000 millones, necesitas tener US\$ 100 millones garantizados, cuando en Europa o EE.UU. son dos o tres órdenes de magnitud menor. Esto significa además una barrera de entrada para otros".

—De los US\$ 1.000 millones que administran, ¿cuánto necesitan tener respaldado?

"Fintual tiene cuatro fondos, y cada uno, por ley, debe tener una garantía de 10.000 UF o el 1% del patrimonio. Esto hace todo el sentido cuando tú administras US\$ 10 millones o US\$ 50 millones, pero lo pierde cuando administras US\$ 1.000 millones o US\$ 10.000 millones".

—¿Invierten también en la bolsa chilena a través de los fondos?

"Indirectamente sí, pero no tenemos acciones locales".

—¿Por qué no?

"Para renta fija nacional preferimos otros fondos que son más conservadores. Cuando queremos tomar riesgo, preferimos el mercado estadounidense, vemos más retorno".

—"Recomendaría no tomar tan en serio a los CEO de las compañías"

—Vista la elección en EE.UU. y el rol de Elon Musk, ¿qué opina de la participación activa de los emprendedores en política?

"Recomendaría no tomar tan en serio a los CEO de las compañías. Hicieron sus compañías, la mitad fue suerte y la otra mitad, esfuerzo, pero es muy distinto construir una compañía a dar mi opinión de qué educación o sistema de migración hay que tener".

—¿Cómo está viendo el financiamiento para startups?

"Las buenas compañías siempre tienen recursos, siempre pueden levantar capital. Hubo un momento en que las tasas estuvieron muy bajas y era tal la abundancia, que financiaban a las compañías buenas y también a otras. Las buenas compañías siguen haciendo sentido desde lo económico, pero para las que son más riesgosas ya no hay tanto capital disponible".