

REPORTE DE ESTADOD EL PROYECTO (FINAL)

01/01/2020 - 06/30/2020

SECCIÓN 1: SÍNTESIS DEL PROYECTO

Operation number: AR-T1176

Número de suboperación: ATN/ME-16041-AR

Nombre del proyecto: ECOMICRO - Development of an Alternative Green Finance Channel through Crowdfunding - Ecomicro Program

Propósito: Desarrollo de un canal alternativo de financiamiento verde, crowdlending verde.

País administrador

ARGENTINA

País beneficiario:

ARGENTINA

Grupo

A

Subgrupo

Agencia ejecutora: Afluenta

Lider de equipo: ERIKAM

Ciclo del Proyecto:

Fecha de Reporte: 2020 - 07 - 01

Fecha de aprobación: 2017 - 01 - 12

Fecha de firma: 2017 - 02 - 23

Primera fecha de desembolso: 2017 - 06 - 05

Plazo de ejecución original: 2019 - 02 - 23

Plazo de ejecución actual: 2020 - 02 - 23

Plazo original de último desembolso: 2019 - 10 - 23

Plazo actual de último desembolso: 2020 - 10 - 23

SECCIÓN 2: RESULTADOS Y LOGROS

Desempeño del proyecto una vez terminado

EL proyecto pudo concretar el componente 1; de relevamiento de varios estudios para tener un perfil del mercado, el estudio del marco legal, un relevamiento de las leyes en relación con el uso de las energías, como así también la creación, desarrollo y adaptación a un entorno online de una matriz de eficiencia energética, capaz de proyectar el calculo de ahorro energético por el uso de alternativas solares, como así también el ahorro en dinero y la reducción de emisiones de co2 medida en kg.. Dentro del mismo componente se contó con un estudio de riesgo crediticio para pyme, capaz de arrojar un scoring al solicitante de manera online a partir de algunos pocos datos ingresados. Dentro del componente 2 del proyecto se pudo desarrollar el producto pyme / pyme verde, que sufrió un retraso producto de la adaptación del mismo a un entorno online donde el modelo crediticio debía ser ajustado en relación a la probabilidad de default, tasas y ajuste de comisiones. Afluenta es pionero en el desarrollo de este sistema en Argentina y se tuvieron que comprar con fondos de contraparte bases de datos para ajustar el modelo y que su performance pudiera acompañar los procesos de inestabilidad económica en el país. El componente 3 tiene en si mismo un desdoblamiento, por un lado, el escalamiento del producto que no se pudo llevar a cabo debido a que en los países de México y Perú, donde opera Afluenta, debía realizarse casi de igual manera el componente 1 del proyecto y los fondos lo hacían inviable. Mientras que sí se logro la conformación de la cámara argentina de Fintech y el fortalecimiento del ecosistema fintech a partir de distintos estudios que contribuyeron al análisis en profundidad de la industria. Se abordaron temas como marco regulatorio, mejores prácticas en casos de inclusión y educación financiera y dos estudios fintech Argentina. (2018 y 2020) Cabe mencionar que dentro del componente 3 se realizaron ruedas en búsqueda de inversores, que no pudieron concretarse en relación a lo que fue descrito en el componente 2. Las inversiones quedaron inconclusas para Argentina.

Comentarios del líder de Equipo de Supervisión

Evaluación final

En el presente semestre informado, ha sido un escenario adverso para todas las actividades producto de la presencia a nivel mundial del COVID-19. Particularmente fue en este contexto que algunas actividades se vieron interrumpidas mientras que otras se están llevando a cabo como era lo previsto. De manera conjunta y debido a la sub ejecución de algunas líneas del proyecto, se decidió avanzar sobre el desarrollo de dos nuevos estudios como parte del componente 3 del proyecto que promueve el fortalecimiento del ecosistema fintech. Los estudios son: A) Un segundo relevamiento del estudio fintech Argentina que se había realizado en el año 2018 y donde aún había ciertos temas que no se habían consolidado en la industria. Este estudio cuenta con el apoyo de la cámara fintech Argentina. La firma Deloitte es la encargada de la realización del estudio, en la última semana del mes de junio se cerró el proceso de encuestas con una obtención de cerca del 50% del ecosistema, sobre algunos verticales se realizaron entrevistas y seguimiento para la obtención de la información. Se contó además con dos instancias previas que contribuyeron al estudio, por un lado, la interconsulta con referentes en relación con el contenido y alcance de la encuesta y por otro, la realización de webinaros para los 4 horizontales (medioambiente; género; marco regulatorio e inclusión) La selección de casos de mejores prácticas estuvo a cargo de la Cámara en base a las Fintech relevadas. El criterio fue que hayan sido innovadoras en el desarrollo de su modelo de negocio capaz de desarrollarse en el ecosistema Fintech teniendo como en cuenta la "inclusión financiera", fueron: Mercado Fondos como caso de éxito en acceso a cuentas de inversión para millones de personas mediante la billetera de Mercado Pago (Mercado Libre + Poincenot + Bind) y Ualá: acceso a cuentas digitales. El estudio se encuentra en proceso de edición con entrega el 31 de julio de 2020. B) Un estudio de regulación comparada encargado a la firma Marval O'Farrell Mairal, se realizó la recopilación de información para entender la normativa aplicable a cada una de las verticales (Regulador; Cámara; Procesadores de Pago; Crowdfunding; Crowdlending; Factoring; Criptoactivos) en las principales jurisdicciones de LatAm: México, Brasil, Colombia, Perú, Chile y Uruguay. El estudio se encuentra en proceso de edición con entrega 31 de julio de 2020. Por último se realizó el desarrollo de la campaña en medios de prensa y comunicación prevista para el lanzamiento del producto pyme verde. Pero los fondos no fueron aprobados para el desarrollo comercial y de posicionamiento del nuevo producto pyme verde.

Comentarios del líder de Equipo de Supervisión

El proyecto logró desarrollar el producto financiero (fin de 2018), pero el mismo no se lanzó durante su período de ejecución debido a que el Organismo Ejecutor no consideró

que las condiciones estaban dadas para su lanzamiento. De esta forma, no se pudo cumplir con el objetivo del proyecto de probar un canal alternativo de financiamiento verde, evaluar y aprender de la experiencia. Se logró fortalecer el ecosistema Fintech en el país, apoyando a la Cámara en su consolidación, y en la realización de estudios críticos para el crecimiento del sector: i) dos mapeos del sector; ii) un estudio de regulación comparada que alimente futuros esfuerzos de regulación del sector.

SECCIÓN 3: INDICADORES

C1 : Análisis del mercado y preparación de la plataforma **Peso 30% Calificación ~not selected~**

Indicadores	Línea Base	Planeado	Logrado	Estado
I1 Estudio de mercado completado	0	1 (2017 - 09 - 23)	1 (2019 - 10 - 16)	Finished
I2 Desarrollo de sistema de gestión de riesgo PYME (desarrollo de algoritmo)	0	1 (2018 - 03 - 23)	1 (2019 - 10 - 16)	Finished

C2 : Piloto de producto financiero verde **Peso 40% Calificación ~not selected~**

Indicadores	Línea Base	Planeado	Logrado	Estado
I1 Campaña de promoción realizada	0	1 (2018 - 09 - 23)	1 (2019 - 10 - 16)	Finished
I2 Producto financiero desarrollado	0	1 (2020 - 03 - 23)	1 (2019 - 10 - 16)	Finished

C3 : Escalamiento y mejora de la visibilidad del financiamiento alternativo **Peso 30% Calificación ~not selected~**

Indicadores	Línea Base	Planeado	Logrado	Estado
I1 Reuniones para buscar inversores	0	3 (2019 - 03 - 23)	1 (2019 - 10 - 16)	Delayed
I2 Estudio para roll out en Mexico y Perú	0	1 (2019 - 03 - 23)	1 (2019 - 10 - 16)	Finished
I3 Numero de Plataformas participando en reuniones del ecosistema / estudio hecho	0	8 (2019 - 03 - 23)	1 (2019 - 10 - 16)	Delayed

Hitos	Valor Planeado	Valor Logrado	Fecha Vencimiento	Fecha Lograda	Estado
Condiciones previas	6	6	2017 - 08 - 23	2019 - 10 - 15	Achieved
Estudio de Mercado completado	1	1	2017 - 12 - 25	2020 - 02 - 14	Achieved
Modelo de riesgo completado (version beta) y armado de modelo de medición de emi	1	1	2018 - 09 - 25	2019 - 10 - 15	Achieved
Modelización y pricing del producto financiero	1	1	2018 - 09 - 26	2020 - 04 - 01	Achieved
Plataforma adaptada para escalar	1	1	2018 - 09 - 23	2020 - 04 - 01	Achieved
Colocación de 30 préstamos verdes	30	0	2018 - 10 - 23	2020 - 04 - 14	Overdue
Acuerdos con inversores institucionales para colocar USD 100,000.	100000	0	2018 - 10 - 23	2020 - 04 - 14	Overdue

FACTORES CRÍTICOS QUE HAN AFECTADO EL DESEMPEÑO

Compromisos del prestatario / agencia ejecutora

Capacidad Institucional de la Agencia Ejecutora

SECCIÓN 4: RIESGOS

	Área de Impacto	Severidad	Prob.	Fecha	Responsable	Accion de mitigación
Escasa demanda por parte de solicitantes de préstamos para la adquisición de un	Final Outcome, Intermediary Outcome, Escalamiento y mejora de la visibilidad del financiamiento alternativo, Piloto de producto financiero verde	(3) Medium	High 80%	2020 - 02 - 14	Project Coordinator	Sensibilizar al potencial mercado de las pymes acerca de las ventajas de disponer en su línea de producción la implementación y uso de energías alternativas. Se propone reforzar la campaña de marketing, comunicación y prensa. El incremento de las facturas en los servicios de energía eléctrica y gas natural de red son significativos en el cambio y adquisición de otras fuentes.
	Falta de inversores dispuestos a financiar prestamos verdes,	(4) High	Medium 60%	2020 - 02 - 14	Project Coordinator	Se prevé realizar rondas de inversiones para pymes en la salida del aislamiento post covid19.
	Inexistencia de un modelo similar en América	(3) Medium	Very Low 20%	2020 - 02 - 14	Project Coordinator	A partir de la experiencia de la conformación de la Camara Fintech Argentina; el primer Fintech Forum Argentina y el Primer estudio

Latina y el Caribe del cual extraer

Mal desempeño en el cumplimiento de pago de préstamos verdes

Intermediary Outcome, Piloto de producto financiero verde

(3) Medium

Medium 60%

2020 - 02 - 14

Project Coordinator

Fintech de Argentina, se espera obtener un análisis integral de la diversificación y conformación del colectivo fintech del país. Con posibilidades de replicar el estudio en México y Perú.

El mantenimiento de modelo crediticio online, permite arrojar un scoring (perfil del solicitante) y contar con una herramienta (solicitantes e inversores) en relación con su cobrabilidad. Este modelo de riesgo permite atenuar los posibles casos de incumplimiento de pago. (Mitigación del riesgo)

NUMERO TOTAL DE RIESGOS: 4 IN EFFECT RISKS: 4 RIESGOS NO VIGENTES: 0 RIESGOS MITIGADOS: 0

SECCIÓN 5: SOSTENIBILIDAD

Indique la probabilidad de sostenibilidad del proyecto luego de la finalización:
LP

FACTORES CRÍTICOS QUE PUEDEN AFECTAR LA SOSTENIBILIDAD DEL PROYECTO

Factor

Comentarios

Acciones relacionadas con la sostenibilidad implementadas en el proyecto

La sostenibilidad del producto pyme descansa sobre la modalidad de negocio de la propia compañía. Analiza, en cuestión de segundos, el perfil del solicitante (antecedentes y finanzas personales que permitirán devolver el dinero a futuro). En un segundo paso, los usuarios publican su solicitud en Afluenta por 10 días o hasta llegar al 100% del monto requerido. Los inversores, compiten para invertir su dinero a través de la modalidad de subasta indicando el monto con el que desean participar (desde \$50 hasta el 100% del total del lo solicitado) y la tasa a la que estarían dispuestos a invertir. La compañía evalúa a cada inversor, especialmente el origen de los fondos, con el objetivo de respetar el marco regulatorio y garantizar el cumplimiento de sus obligaciones y el buen funcionamiento del negocio. Cuando el total del dinero ofertado por los inversores llega al 100% de las necesidades, las inversiones individuales se consolidan en un único crédito con sus obligaciones correspondientes.

SECCIÓN 6: CONOCIMIENTO

	Relacionado a	Author	Fecha
Desde AFLUENTA, estamos convencidos del valioso aporte que brinda el proyecto y la intima relación con los ODS (7)	Implementation	gustavo pinzone	2019 - 10 - 22
Lección 1: Disponer de: la modelización del producto financiero pyme verde, la adaptación de las vistas en la plataforma online, la selección de energías a reemplazar vinculado con la matriz de EE y la gestión con el BICE para lograr una inversión de colocación de productos verdes es uno de los mayores aprendizajes integrales que nos brinda el proyecto. Recomendación: Realizar el seguimiento de algunos casos para replicar como mejores prácticas a implementar en lo relacionado a la escalabilidad en México y Perú	Implementation	Leonardo Tambussi	2019 - 10 - 22
Lección 1: Disponer de: la modelización del producto financiero pyme verde, la adaptación de las vistas en la plataforma online, la selección de energías a reemplazar vinculado con la matriz de EE y la gestión con el BICE para lograr una inversión de colocación de productos verdes es uno de los mayores aprendizajes integrales que nos brinda el proyecto. Recomendación: Realizar el seguimiento de algunos casos para replicar como mejores prácticas a implementar en lo relacionado a la escalabilidad en México y Perú	Implementation	Leonardo Tambussi	2019 - 10 - 22
Lección 1: Disponer de: la modelización del producto financiero pyme verde, la adaptación de las vistas en la plataforma online, la selección de energías a reemplazar vinculado con la matriz de EE y la gestión con el BICE para lograr una inversión de colocación de productos verdes es uno de los mayores aprendizajes integrales que nos brinda el proyecto. Recomendación: Realizar el seguimiento de algunos casos para replicar como mejores prácticas a implementar en lo relacionado a la escalabilidad en México y Perú	Implementation	Leonardo Tambussi	2019 - 10 - 22
La realización del primer estudio del ecosistema Fintech Argentina, permitió la integralidad de distintas miradas de actores clave, desde el BID, la Cámara y Afluenta. Al mismo tiempo el estudio se vio fortalecido desde la mirada de especialistas del BID en ejes transversales como ser; Medioambiente; Genero e Inclusión financiera. Recomendación: A partir del estudio del Ecosistema Fintech, incluir las recomendaciones y aportes de los especialistas y proponer un encuentro en donde las Fintech puedan visualizar estrategias de apalancamiento financiero a partir de la inclusión de los ejes mencionados.	Implementation	Leonardo Tambussi	2019 - 10 - 22
El estudio de riesgo pyme representa el hito bisagra del proyecto ya que, a partir de su realización, habilita la modelización y pricing, la adaptabilidad de vistas y prospecta la escalabilidad a LatAm. Recomendación: A partir del uso del algoritmo, fortalecer la herramienta y disponer de su uso con un bajo margen de error.	Design	Leonardo Tambussi	2019 - 10 - 22
Lección 1: En base a los resultados del Estudio de Mercado (cualitativos) las empresas intermediarias proveedoras de equipamiento de EE han demostrado mayor interés en los prestamos pyme verde que ofrece Afluenta. Si bien el destinatario formal es el hogar, casa residencial este no dispone de acceso a financiamiento para la colocación de los equipamientos eficientes. Recomendación: Acordar reuniones estratégicas de alianza con los proveedores y apalancar financiamiento para los usuarios residenciales con la garantía del producto.	Implementation	Leonardo Tambussi	2019 - 10 - 22

<p>Lección 2: La consolidación de la Cámara Fintech, da respaldo institucional a todas las plataformas que bajo el término fintech se adhieran a la misma. Esta es una oportunidad para que se brinde mas transparencia y legitimidad a Afluenta y puntualmente en el desarrollo y ofrecimiento de su nuevo canal alternativo de financiamiento pyme verde. Recomendación: A partir del estudio del Ecosistema Fintech, su diversificación y alcance fortalecer la cámara con sus adherentes y consolidar el producto pyme verde.</p>	Implementation	Leonardo Tambussi	2019 - 10 - 22
<p>Lección 02: Una de las lecciones que deja el semestre es poder analizar el desarrollo y lanzamiento de un producto financiero en un entorno 100% online en donde se deben correr procesos para que en no más de pocos segundos el solicitante pueda obtener su perfil crediticio. Afluenta es la única fintech en Argentina capaz de poder realizar este scoring online. El desarrollo del producto pyme requirió más tiempo del previsto en la adaptación a una plataforma online. Con ajustes y compras de bases de datos para ajustar el producto.</p>	Implementation	Leonardo Tambussi	2020 - 07 - 18
<p>Lección 04: Luego de la realización de estudio de mercado en distintos zonas del país, como parte de un producto de conocimiento del actual proyecto, se pudo evidenciar que la conciencia sobre el cuidado del medioambiente y el uso de energía limpia para la obtención de energía es un tema que está presente no solo en los hogares sino también en la pequeñas mipymes. Sin embargo, la energía, el costo de ella aún sigue siendo bajo en la zona de Buenos Aires mientras que en otras provincias del norte de Argentina, si bien los costos son más altos forman parte de la línea de producción. Ahora bien el punto de equilibrio entre la inversión en generación de energía limpia y el costo tradicional de la energía por red no está aun balanceado. Y por esta razón se cuestionan las decisiones de inversión.</p>	Implementation	Leonardo Tambussi	2020 - 07 - 18
<p>Lección 03: En el proyecto que promueve el desarrollo del producto de financiamiento a pyme verde, en el último año el país (Argentina) se vio atravesado por un escenario de cambio de gobierno, inestabilidad económica y una trepada de la inflación. Estas son razones suficientes para poner en riesgo la obtención de financiamiento para el nuevo producto pyme, y su lanzamiento no fue ajeno a este escenario adverso de crisis económica. No obstante ello se realizaron las rondas de búsqueda de inversores.</p>	Implementation	Leonardo Tambussi	2020 - 07 - 18
<p>Lección 05: COVID19 - Un agente externo. A nivel mundial no ha sido ajeno Argentina en verse obligado a un aislamiento que aún hoy sigue en vigencia. Nuevamente el escenario que se presentó no permitió inversiones y de hecho la economía pudo soportar los primeros meses pero se dieron presiones para la re-activación. Como parte de las escenarios post pandemia será muy útil el financiamiento colectivo para PyMEs, con lo cual creemos que puede ser una oportunidad para el producto pyme.</p>	Implementation	Leonardo Tambussi	2020 - 07 - 18