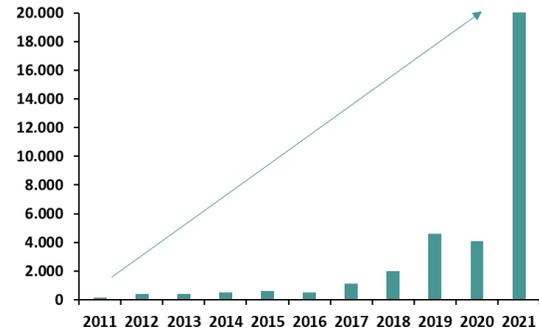


Inovação e Megatendências na América Latina: Sinais Positivos

Um maior dinamismo no setor de inovação na América Latina nos últimos tempos pode significar uma mudança na posição eternamente atrasada da região nessa área em nível global.

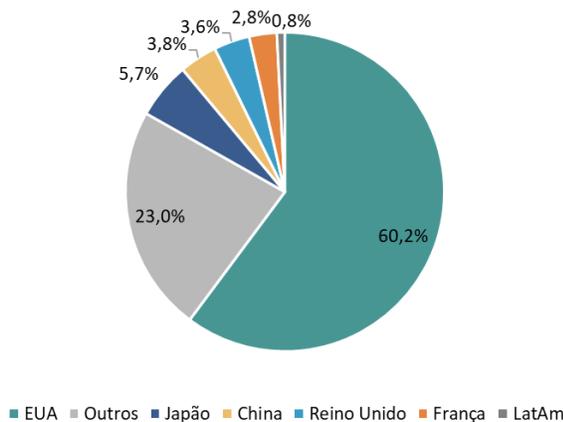
Vivemos uma quarta revolução industrial, impulsionada pela revolução digital, pelas mudanças sociais e pelo fator meio ambiente. Está mudando a forma como o mundo funciona: como vivemos, trabalhamos e nos relacionamos. Os índices MSCI dividem as megatendências em 4 categorias: *Environment & Resources* (meio ambiente), *Transformative technologies* (tecnologia disruptiva), *Health & Healthcare* (saúde e cuidados), e *Society & Lifestyle* (sociedade e estilo de vida), a partir do qual vários temas nascem.

Investimento de venture capital na América Latina
Milhões USD



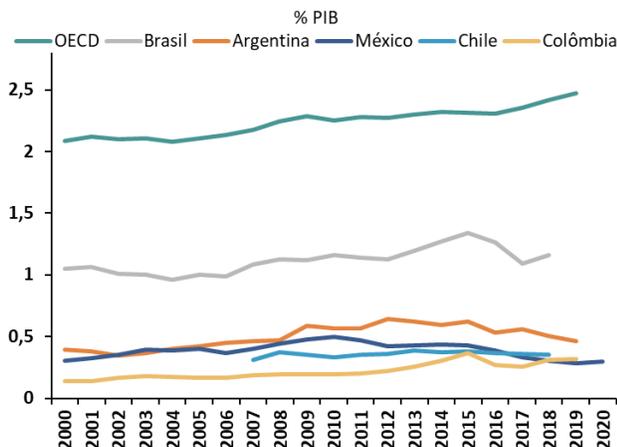
Fonte: LAVCA.

Composição de MSCI ACWI



Fonte: MSCI

Investimento em I + D da América Latina



Fonte: OCDE data.

Em que posição está a América Latina nessa área? Nos últimos anos, a região tem surpreendido com o aumento de empresas com a categoria de unicórnios¹, com 47 empresas qualificadas. Mas ainda há um longo caminho a percorrer, já que as ações da região são apenas 0,2% do índice de inovação. (MSCI ACWI IMI *Innovation*).

Ao nível dos índices temáticos, a ponderação do LatAm é divergente: 0,9% em mobilidade (MSCI future mobility), 0,6% em cidades inteligentes (*smart cities*), 0,3% na revolução alimentar (*food revolution*) e 0,2% na geração *millennials*.

A nível nacional, destaca-se o Brasil, que participa do maior número de temas e também tem a maior ponderação entre os países latino-americanos.

Qual é a baixa presença da região e quais são as perspectivas? Basicamente nos baixos níveis de investimento em pesquisa e desenvolvimento e produtividade estagnada. O relatório do Global Innovation Index 2020 (OMPI, braço da ONU) argumenta que a América Latina está atrasada em políticas para promover a colaboração com universidades e empresas estrangeiras, e que as leis de propriedade intelectual são deficientes. Além disso, são mencionados o baixo desenvolvimento do capital humano (educação) e a baixa quantidade na publicação de documentos acadêmicos.

¹ Os Unicórnios são empresas que alcançam uma valorização de pelo menos US\$ 1 bilhão sem estarem listadas em uma bolsa de valores.

No entanto, há aspectos a destacar no recente progresso da América Latina em relação à criação de empresas em diversos temas, sendo o desenvolvimento liderado pelo Brasil e seguido pela Argentina e México. Isso pode ser explicado porque o Brasil é a maior economia da região, o que lhe permite economias de escala na geração de novos produtos, tanto para consumidores diretos quanto para o consumo B2B. Além disso, a região tem experimentado um aumento nos investimentos em *venture capital*, o que favorece o financiamento de empreendimentos e seu crescimento.

Entre os proeminentes unicórnios latino-americanos estão:

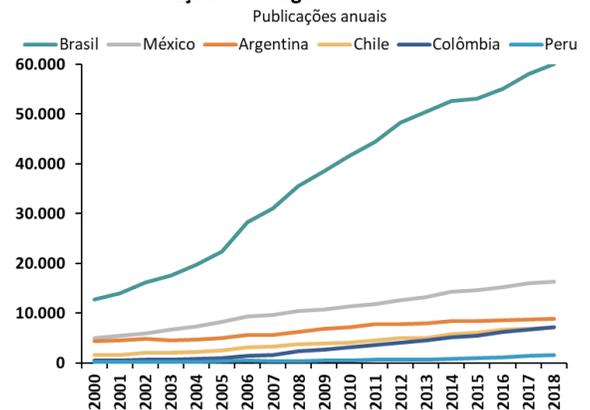
Economia digital:

- > **Mercado libre** é uma empresa argentina que se tornou o primeiro unicórnio da América Latina em 2007 e agora está listada na Nasdaq por um valor próximo a USD 35 bilhões. A empresa revolucionou o comércio digital na LatAm, entregando diversas categorias de produtos e inovando com novos métodos de pagamento.
- > **VTEX** é uma plataforma brasileira de e-commerce que alcançou uma avaliação de US\$ 1.700 bilhões em 2020 e permite o comércio direto com clientes, B2B, *marketplace* e *omnichannel*. No entanto, atualmente tem uma capitalização de mercado próxima a USD 918 milhões.

Fintech:

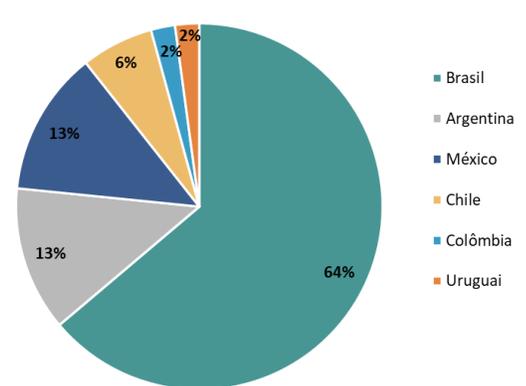
- > **Nubank** de origem brasileira, é o maior banco digital do mundo fora da Ásia e a maior fintech da América Latina. Em apenas seis anos, tornou-se o sexto maior banco do Brasil, depois de se tornar um unicórnio em 2018. Em dezembro de 2021, estreou na Bolsa de Valores de Nova York, após a qual atingiu um valor de mercado de US\$ 41,5 bilhões. No entanto, atualmente tem uma avaliação próxima de USD 18 bilhões.
- > **Ualá**, o aplicativo móvel argentino de gestão financeira vinculado a um cartão pré-pago Mastercard que permite que os usuários façam transações financeiras, como transferir dinheiro, fazer pagamentos, entre outros. Além disso, tem uma avaliação de USD 2.450 bilhões em 2021.
- > **Bitso** é a maior plataforma digital da América Latina para compra, venda e uso de criptomoedas, com alcance na Argentina, Brasil e México. Tornou-se um unicórnio em maio de 2021, depois de atingir uma avaliação de USD 2,2 milhões. Além disso, anunciou o lançamento de seu novo aplicativo "Bitso Alpha" para trading de ativos cripto no sistema operacional Android.

Publicações de artigos científicos e técnicos



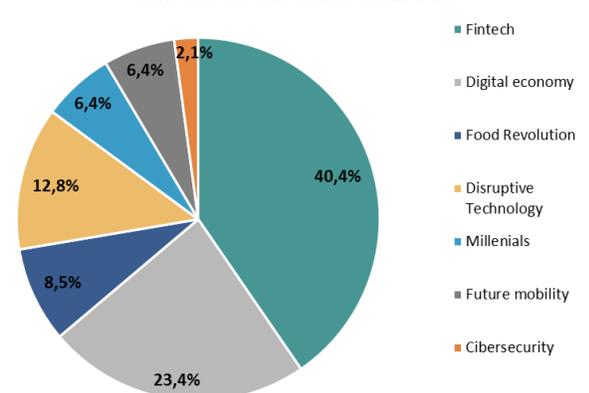
Fonte: Banco Mundial.

Unicórnios na América Latina



Fonte: LAVCA,

Temática de unicórnios em LatAm



Fonte: Sling Hub.

**Food revolution (revolução alimentar):**

- > **Creditas** é uma *start-up* de serviços financeiros considerada a principal plataforma de linha de crédito garantida no Brasil, com avaliação de USD 4,8 bilhões e opera com quatro produtos principais: empréstimos garantidos por imóveis, empréstimos garantidos por veículos, empréstimos consignados privados e financiamento de veículos.
- > **Rappi**, a empresa de *delivery* tornou-se o primeiro unicórnio na Colômbia em 2018, atualmente opera em 9 países da América Latina e tem um valor de mercado de USD 5.250 bilhões. O aplicativo planeja impulsionar seu crescimento na região, expandindo sua oferta de serviços através da RappiMall, RappiCash, RappiAntojo, RappiFavor, RappiMobility e RappiEntertainment.
- > **Ifood** é um aplicativo de entrega brasileiro. É a maior plataforma de entrega de alimentos da América Latina, operando na Argentina, Brasil, Colômbia e México. A empresa se tornou um unicórnio com uma avaliação de USD 3,5 bilhões, e atualmente há estimativas que indicam que ela poderia atingir um valor de mais de USD 9 bilhões
- > **Cornershop** foi o primeiro unicórnio no Chile em 2020, a empresa opera por meio de um aplicativo que intermedia o *delivery* de produtos de supermercados e lojas, e atualmente opera no Chile, Colômbia, México, Peru, Canadá, Brasil, Estados Unidos e Costa Rica; atingindo uma avaliação de USD 3 bilhões.
- > **NOTCO**, Unicórnio chileno desde julho de 2021, após ser avaliado em USD 1.500 milhões. A empresa se dedica à criação de alimentos alternativos à base de plantas, já com 5 opções de produtos (Not Burger, Notmeet, Notmilk, Not-icecream e Notmayo) que são vendidos no Chile, Brasil, Argentina, Colômbia, México, Estados Unidos e Canadá.

Tecnologia disruptiva:

- > **Globant** é de origem argentina especializada em desenvolvimento de software e no projeto de transformações digitais para empresas, por meio de um grupo de produtos que combinam inteligência artificial, tecnologias emergentes e transformação cognitiva. Em 2014 entrou na Bolsa de Valores de Nova York, e atualmente tem uma capitalização de USD 7 bilhões, operando em 16 países.
- > **KIO Networks** é uma empresa mexicana que possui 40 data centers para oferecer serviços personalizados de tecnologia da informação, através da implementação de modelos de negócios digitais e do aprimoramento da infraestrutura tecnológica. Atualmente opera no México, Espanha, Panamá, Guatemala e República Dominicana.
- > **Mural** é uma plataforma argentina de quadros virtuais e post-it que cria um espaço de trabalho de colaboração visual. A pandemia deu-lhes um grande impulso no mercado, permitindo-lhes abrir escritórios nos EUA também. Atualmente, atinge uma avaliação de USD 2 bilhões em 2021.
- > **Ascenty**, de origem brasileira é a maior empresa de infraestrutura de data centers da América Latina, oferecendo conexão com os principais *Cloud Providers* (plataforma em nuvem) do mundo.



Geração Millenials:

- > **Wildlife Studios** é um desenvolvedor de videogames de origem brasileira, tornou-se um unicórnio no final de 2019 e atualmente tem uma avaliação de USD 3 bilhões. Além disso, possui um portfólio de cerca de 60 videogames e escritórios na Argentina, Brasil, EUA e Irlanda.
- > **Gympass** é uma plataforma esportiva brasileira que alcançou o título de unicórnio em 2019 e oferece aos colaboradores de empresas que têm acesso ao seu serviço uma rede de mais de 50 mil academias em todo o mundo.

Cibersegurança:

- > A **Única** é uma empresa que desenvolve soluções de proteção de identidade digital, atingiu a categoria de unicórnio no ano passado e atualmente tem uma avaliação de USD 2,6 bilhões. É a primeira empresa brasileira a oferecer soluções em biometria facial e admissão digital. Atualmente atua apenas no Brasil, com 3 escritórios localizados em São Paulo, Londrina e Porto Alegre.

Finalmente, embora ainda não esteja listada como um unicórnio, a empresa chilena **Fintech Fintual** fechou em novembro de 2021 uma rodada de captação de capital para USD 39 milhões, liderada pela Sequoia Capital, um fundo líder de *venture capital* com quase 50 anos de experiência que já investiu em outros unicórnios regionais, como Despegar, Rappi e Nubank. A fintech chilena administra cerca de USD 700 milhões entre seus 4 fundos de investimentos, com mais de 72.000 clientes no Chile e no México, o que rapidamente a tornou uma das principais plataformas de investimento da América Latina.

As opiniões contidas neste relatório não devem ser consideradas como uma oferta ou um pedido de compra ou venda, para subscrever ou resgatar, para contribuir ou retirar qualquer tipo de títulos, mas são publicados para fins informativos apenas para nossos clientes. As projeções e estimativas apresentadas foram elaboradas pela nossa equipe de trabalho, apoiada pelas melhores ferramentas disponíveis, porém, isso não garante que elas serão atendidas. As informações contidas neste relatório não correspondem a objetivos específicos de investimento, situação financeira ou necessidades particulares de qualquer destinatário do relatório. Antes de fazer qualquer transação de títulos, os investidores devem informar-se sobre as condições da operação, bem como os direitos, riscos e responsabilidades implícitos nela, para os quais as empresas de Compass Group e/ou pessoas relacionadas ("Compass Group"), não se responsabiliza por qualquer responsabilidade direta ou indireta, decorrentes do uso das opiniões contidas neste relatório. Qualquer opinião expressa neste material está sujeita a alterações sem aviso prévio do Grupo Compass, que não assume nenhuma obrigação de atualizar as informações nele contidas. O Compass Group, suas pessoas relacionadas, oficiais ou outros funcionários, podem fazer comentários de mercado, orais ou escritos ou transações que reflitam uma opinião diferente daquelas expressas neste relatório. Qualquer uso, armazenamento, divulgação, distribuição ou cópia da informação contida neste documento, está estritamente proibido e será sancionado pela lei.