

# E FACTOR NETWORK NEWSLETTER

*The Company Newsletter for Supply Chain Finance.*

Productos Fintech y desarrollo de mercado basado en Fundamentos de Teoría Económica y Riesgo Financiero.

Noticias y aspectos destacados de la compañía.

eFactor network   eFactor Diez S.A.P.I. de C.V.  
Sociedad Financiera Objeto Múltiple E.N.R.



## Tecnologías Fintech, Inclusión Financiera y Desarrollo Económico

Escrito por Edgardo A. Ayala G.

### Síntesis

La evidencia sugiere que la expansión de servicios fintech, en particular los servicios de pagos y transferencias en dispositivos móviles, tiene un impacto positivo en el desarrollo económico.

- En particular se benefician sectores tradicionalmente relegados por el sector financiero, como el sector informal y las microempresas. El impacto positivo es más notorio en las economías emergentes.
- La reducción en los costos para la transferencia de pagos no solo facilita la realización de transacciones comerciales. También tiene un impacto en los flujos de efectivo, las limitaciones de cobranza para las microempresas y las posibilidades de acceso al crédito para los consumidores.
- Estimados sugieren un impacto potencial en el PIB de las economías emergentes de hasta 3.7 trillones de dólares y alrededor 95 millones de nuevos empleos en la presente década.

## **Análisis**

La disrupción creada por el uso de la tecnología en los servicios financieros se asocia normalmente con herramientas sofisticadas como el uso del blockchain o interfaces de aplicaciones de programación, ambos temas explorados en el newsletter de septiembre del 2021. Sin embargo, la evidencia sugiere que una herramienta fintech de relativa baja sofisticación técnica está teniendo un impacto positivo en los países en vías de desarrollo.

Según estimados del Banco Mundial, más de dos billones de personas y alrededor de 200 millones de micro y pequeñas empresas en mercados emergentes carecen de acceso a sistemas de ahorro, crédito y pagos. Y aquellos que tienen acceso terminan pagando altas comisiones por servicios limitados. Esta falta de acceso disminuye las oportunidades de negocio y crecimiento. Al menos parte de la solución está en las mismas manos de estos individuos y empresas: su teléfono celular.

Los sistemas de pagos digitales y servicios financieros habilitados en dispositivos móviles y el internet están transformando los prospectos económicos en los países de desarrollo, en donde el fenómeno de inclusión financiera es mucho más relevante que en los países en los que la tecnología fintech está siendo desarrollada. Y los datos son contundentes.

De acuerdo con el Sistema Global de Comunicaciones Móviles (GSMA), el número registrado de cuentas bancarias móviles creció en 12.7% en el 2021, alcanzando la cifra de 1.21 billones. 548 millones de estas cuentas se ubican en África, en donde las transacciones financieras usando teléfonos celulares continúa expandiéndose. Según datos del Banco de Desarrollo Africano (BDA), las microempresas son quienes adoptan esta tecnología más rápidamente. Este hecho es relevante, ya que las micro y pequeñas empresas representan más del 90% de los negocios y generan casi el 80% del empleo en África.

Siendo un sector que tradicionalmente realiza sus transacciones en efectivo, el tener acceso a carteras digitales y un dispositivo donde poder recibir pagos y establecer reportes formales de flujos de efectivo, abre un nuevo esquema de posibilidades. Sectores antes informales se vuelven sujetos de crédito y otros servicios financieros antes lejos de su alcance. Esto a su vez genera nuevas oportunidades de negocios para empresas fintech, tales como la creación de sistemas de microcréditos sin colaterales tradicionales, evaluando el riesgo de manera nueva e innovadora. Este último sistema es muy popular en China.

Ant, una compañía derivada del gigante comercial Alibaba, ofrece tipos dos tipos de servicios: Huabei que ofrece líneas de crédito para compras pequeñas recurrentes, y Liebei, que ofrece crédito para compras únicas de montos mas elevados. Ambos sistemas se basan únicamente en el historial de crédito para procesar las solicitudes de crédito. Los algoritmos utilizados evalúan diversas características del solicitante y los patrones de comportamiento acumulados en las distintas plataformas de pagos móviles, ofreciendo tasas competitivas, particularmente para quienes no serían sujetos de crédito en la banca tradicional.

De manera similar, los consumidores también son beneficiados. Un sistema de pagos ágil y simple no solo beneficia a quien provee el bien o servicio, sino a quienes lo consumen. Las transacciones se vuelven mas sencillas para ambas partes, incrementando su conveniencia y seguridad. Sin embargo, este no es el único beneficio. Al crear una "huella" de comportamiento financiero digital, los consumidores crean también un historial de su potencial comportamiento crediticio.

Los datos recopilados en las plataformas de pagos móviles incluyen información respecto a patrones de consumo, poder adquisitivo e ingresos potenciales. Aunado a la información demográfica (género, edad, etc.) requerida para el registro en la plataforma de pagos, estos datos son usados en la generación de algoritmos que evalúan la probabilidad de cumplimiento de compromisos financieros. A medida que el algoritmo aprende de millones de usuarios, la evaluación del riesgo se vuelve mas robusta. Esto facilita, por ejemplo, el acceso a sistemas de pagos diferidos sin el cobro de intereses, cubriendo solamente una pequeña comisión.

Este método de compras a crédito usando cuentas digitales y dispositivos móviles se ha vuelto popular en sectores económicos de relativo bajo poder adquisitivo, incrementando sus posibilidades de consumo, particularmente en línea. Datos del BDA indican que, en el 2021, alrededor del 80% de los consumidores en línea no hubieran realizado sus compras de no ser por tener acceso a un sistema de pagos diferidos.

En resumen, la tecnología de pagos fintech está haciendo la vida de vendedores y compradores en economías emergentes mas sencilla, dando acceso a liquidez y crédito a quienes hasta hace unos pocos no lo tenían. Y el beneficio potencial en términos de crecimiento económico no es trivial.

Un estudio reciente del Mckinsey Global Institute[1] examina la relación entre las tecnologías fintech móviles y el crecimiento económico. Los resultados son consistentes con la teoría económica que destaca la importancia del desarrollo tecnológico en el crecimiento económico, sugiriendo una relación positiva con las herramientas fintech.

---

[1] <https://www.mckinsey.com/mgi/overview>

Utilizando herramientas de análisis econométrico para un panel de datos de países durante el periodo 1988-2019, el estudio estima que la expansión del acceso a servicios financieros digitales puede agregar hasta 3.7 trillones de dólares a el PIB de las economías emergentes en la presente década. Este crecimiento económico, equivalente a duplicar el tamaño de todas las economías africanas, puede llegar a representar 95 millones de nuevos empleos.

### **Implicaciones para el Sector Fintech**

Las tecnologías de pagos fintech facilitan la realización de transacciones comerciales a quienes tradicionalmente no han tenido acceso a servicios financieros. La reducción de costos, aunado a las posibilidades de acceso al crédito, prometen un impulso económico potencial de importante magnitud.

Dentro de las economías emergentes, los avances mas notables en los sistemas de pagos digitales móviles se han dado en África. Las oportunidades en Latinoamérica están aún en desarrollo, al igual que en otras partes del mundo. Si bien la expansión del acceso a los sistemas de pagos digitales ha sido notable, existen aún un gran número de consumidores que no han cruzado la barrera del alfabetismo digital. Tener un teléfono celular no garantiza el acceso a estas tecnologías, y algunos países han atendido este reto ofreciendo puntos de educación gratuitos, en donde se explican los usos y bondades potenciales de las herramientas de pagos digitales.

Finalmente, las regulaciones financieras en muchos países no están actualizadas para atender el rápido desarrollo de estas herramientas. Aunado a esto, existen temores de que los sistemas de pagos digitales ofrecen nuevas oportunidades para realizar operaciones financieras ilícitas, como el lavado de dinero, lo cual hace mas difícil que los reguladores favorezcan un marco regulatorio flexible que permita el desarrollo del potencial que ofrecen.

Contact Info:  
E FACTOR NETWORK  
info@efactornetwork.com  
www.efactornetwork.com  
01 800 801 3322