



### **Financiamiento de una recuperación económica impulsada por Fintechs:**

¿Cómo la tecnología financiera estimula un crecimiento sostenible ante la crisis del COVID-19 en América Latina y El Caribe?

**Carlos Javier Guel Martínez<sup>1</sup>, Maria de Jesus Araiza-Vazquez<sup>1</sup>**

**(1) Universidad Autónoma de Nuevo León**

E-mail: [carlos\\_gmtz@hotmail.com](mailto:carlos_gmtz@hotmail.com); [maria.arazavz@uanl.edu.mx](mailto:maria.arazavz@uanl.edu.mx);

## **Resumen**

Con una economía latinoamericana gravemente afectada por los efectos de la pandemia del Covid-19, el Banco Mundial reporta que el PIB regional de América Latina y el Caribe retrocedió -6.7% en 2020, en consecuencia, es necesario hacer frente a los riesgos inherentes de las recesiones en la economía aprovechando las alternativas de la tecnología financiera para obtener mayores beneficios que se traduzcan en un aumento de la inclusión financiera. La inclusión financiera digital era ya una prioridad antes de la pandemia del Covid-19, ahora es indispensable por ser un elemento en los esfuerzos de recuperación económica en una América Latina post-Covid que ha sido testigo de cómo, en los últimos años, las *fintech*, se han venido acrecentando constantemente, un grupo de compañías que, últimamente, han tendido un crecimiento exponencial a lo largo y ancho de esta región.

**Palabras clave:** Covid-19, Fintech, Inclusión financiera, Post-covid.

## **Abstract**

With the Latin American economy severely affected by the effects of the Covid-19 pandemic, the World Bank reports that the regional GDP of Latin America and the Caribbean fell -6.7% in 2020, consequently, it is necessary to address the inherent risks of downturns in the economy by taking advantage of financial technology alternatives to obtain greater benefits that translate into increased financial inclusion. Digital financial inclusion was already a priority before the Covid-19 pandemic, now it is indispensable for being an element in the economic recovery efforts in a post-Covid Latin America that has witnessed how, in recent years, fintech's have been steadily growing, a group of companies that, lately, have had an exponential growth throughout this region.

**Keywords:** Covid-19, Fintech, Financial inclusion, Post-covid.

## 1. Introducción

Las economías latinoamericanas han sido severamente afectadas por los efectos de la pandemia del Covid-19. Según cifras del Banco Mundial, el Producto Interno Bruto (PIB) regional de América Latina y el Caribe retrocedió -6.7% en 2020, excluyendo Venezuela (BM, 2021).

Pese al impacto de la pandemia, pronósticos elaborados por el FMI en 2020 apuntan a que este año las economías latinoamericanas y de El Caribe se estarían recuperando. Aún y con la fuerte caída en el sector comercio, turismo, restauración, transporte y servicios, minería y manufactura, se han venido recuperando a precios incluso por encima a los niveles prepandémicos. Sin embargo, el difícil acceso a las vacunas para frenar la pandemia del Covid-19 hace pensar que las economías de América Latina y El Caribe probablemente tengan que lidiar con el virus por varios años más.

Pero en medio de este panorama existen también razones para el optimismo que podrían redundar en oportunidades para la reestructuración económica en la región. La masiva digitalización de la economía que impulsó la pandemia es muy probable que no tenga retroceso y podría representar grandes oportunidades para revitalizar algunos sectores.

Uno de los sectores que ya se ha visto favorecido es el sector de los servicios financieros, particularmente las *fintech*. Pero ¿podrían las *fintech* ayudar a superar los grandes desafíos y retos al crecimiento económico que está significando la pandemia del Covid-19?

El aprovechamiento de las bondades y alternativas que significa el avance acelerado de la tecnología en el ámbito financiero (*fintech*), ya se había planteado en el documento resultante de la reunión de Bali, Indonesia que se realizó entre el 11 al 13 de octubre de 2018 entre representantes del FMI y el Banco Mundial. La Agenda *fintech* de Bali, un conjunto de 12 elementos de política destinados a ayudar a los países miembros a aprovechar los beneficios y oportunidades de las *fintech* mientras se gestionan los riesgos inherentes (*International Monetary Fund* [FMI], 2018).

En este documento se intenta dar respuestas a estas interrogantes basándonos principalmente en los grandes segmentos de las *fintech* en América Latina como lo son pagos, remesas y créditos.

## 2. El ahora de la economía en América Latina y el Caribe

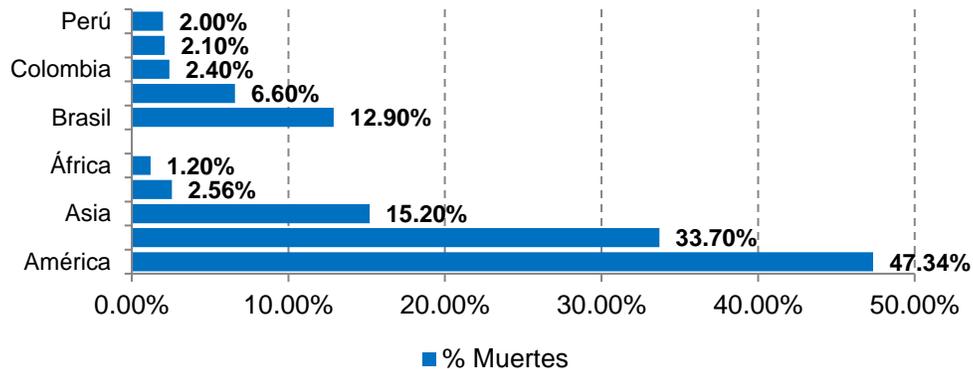
La recesión económica mundial que se registró en 2020 no se desencadenó por una caída de la demanda agregada o por una crisis financiera como generalmente suele ocurrir. Comenzó por un shock de oferta. El miedo al contagio hizo que la movilidad se redujera incluso antes de que los gobiernos dictaran medidas de contención y confinamiento, con el consiguiente impacto en la actividad económica (Glaeser et al. 2020, Banco Mundial 2020).

En América Latina, donde un importante volumen del empleo corresponde al sector informal, una medida de confinamiento es casi imposible de acatar por una parte importante de la población. Es así, como las muertes asociadas a la pandemia del Covid-19 en la región, son de las más altas del mundo tal como se observa en el Fig.1. Las cifras oficiales están subestimadas. Un indicador más confiable es el llamado “exceso de mortalidad”, que se refiere a la diferencia relativa entre todas las muertes que se han producido durante la pandemia y las muertes observadas en épocas de normalidad. De acuerdo con este indicador

el número de víctimas fatales de la pandemia es bastante mayor e incluso se acerca a los más altos del mundo (Comisión Económica para América Latina y el Caribe [CEPAL], 2021).

**Figura 1**

*Porcentaje de personas fallecidas a consecuencia del coronavirus en América Latina y El Caribe a mayo 2021 en contraste con otras regiones.*

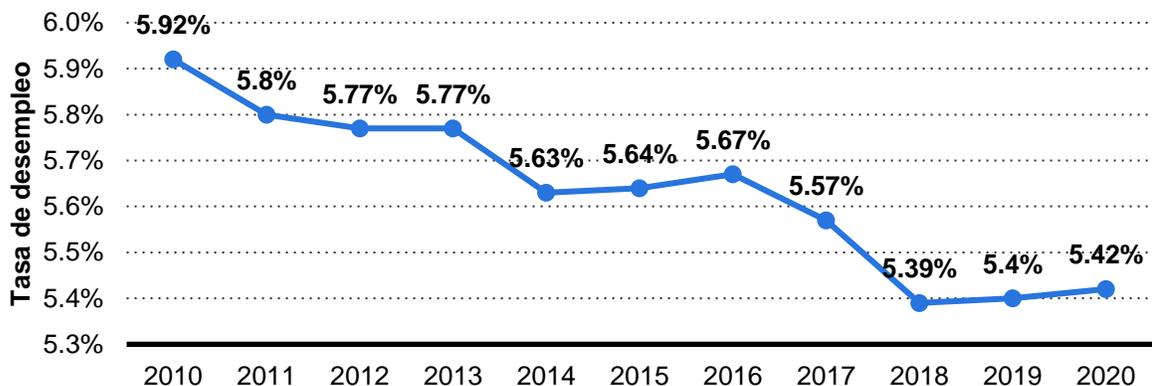


**Fuente:** Elaboración propia con base en Johns Hopkins University (2021) y WHO (2021).

El número de muertes es sólo uno de los indicadores de los efectos desastrosos de la pandemia del Covid-19. El impacto sobre las economías latinoamericanas y sus efectos sociales no es menos importante. La caída del Producto Interno Bruto en la región ha sido no sólo más profunda que la de las economías desarrolladas, sino que supera incluso a los países del resto del mundo en desarrollo. Con esto, también se registró un fuerte incremento en el desempleo y la pobreza. En 2019 la tasa de desocupación de Brasil fue del 9%, de México de 3.5% y para Chile de 6.5% (IMF, 2019) y para 2020, la estadística muestra que la tasa global ascendió a 5.42% después de venir de un descenso desde 2016 (The World Bank, 2020).

**Figura 2**

*Tasa global de desempleo de 2010 a 2020.*



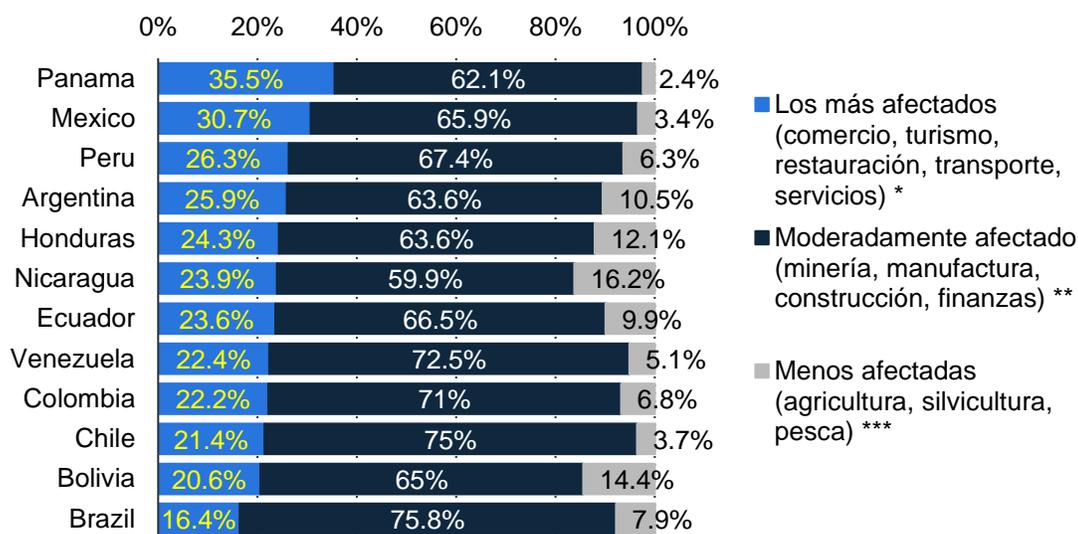
*Nota:* En 2020, la tasa mundial de desempleo ascendió al 5.42%. Tomado de *Global unemployment rate up to 2020* por World Bank (2020).

De acuerdo con las estimaciones del Banco Mundial, el PIB de América Latina y El Caribe retrocedió -6.7% en 2020. Las recesiones en las economías de los países más grandes han tenido un gran impacto. El PIB de Argentina cayó -10.0% y ya venía de dos años de caída con -2.5% en 2018 y -2.2% en 2019. El PIB de México retrocedió -8.2% y el de Brasil -4.1%. Otras economías que venían recuperándose fueron también impactadas por la pandemia como Colombia cuyo PIB cayó -6.8%, Ecuador en -6.8%, Perú en -11.1% y Panamá en -17.9% (BM, 2021). Estas afectaciones se reflejaron en los sectores económicos terciarios y secundarios tal como se muestra en las cifras presentadas por la *Economic Commission for Latin America and the Caribbean* en 2020 (Figura 3).

El miedo y la incertidumbre generaron situaciones complejas de gestionar en áreas como finanzas, cadena de suministro y operaciones de estos sectores. La pandemia provocó el cierre de algunas industrias y principalmente de aquellas que su proceso productivo puede ser trasladado a su país de origen. En el sector turismo, el arribo de turistas internacionales en la región cayó un 50% en marzo y cerca del 100% a partir de abril 2020 (CEPAL, 2020).

**Figura 3**

*Sectores económicos más afectados por la pandemia de coronavirus en países seleccionados de América Latina a partir de 2020, según la contribución al PIB.*

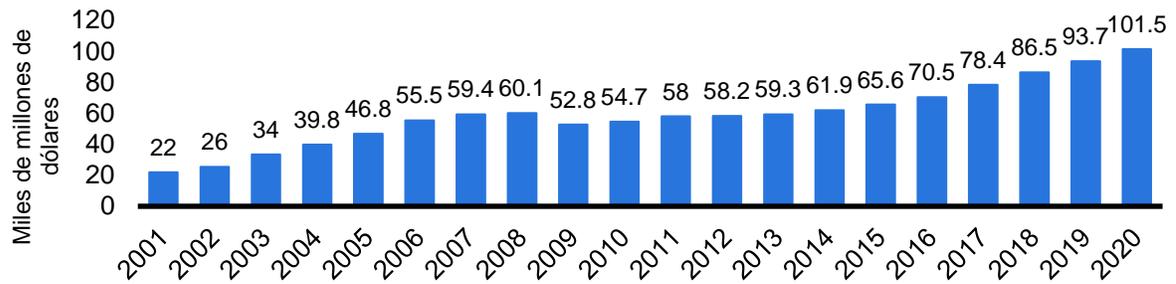


*Nota: Tomado de Economic sectors most affected by the coronavirus pandemic in selected countries in Latin America as of 2020, based on contribution to GDP por Economic Commission for Latin America and the Caribbean (2020).*

Algunas buenas noticias para la región han sido el desempeño de los mercados bursátiles, la recuperación de los precios de las materias primas y el aumento de las remesas como se observa en el *Figura 4*, factores que han sido amortiguadores a lo que ha podido ser una crisis económica más profunda.

**Figura 4**

*Remesas hacia América Latina y El Caribe (2001-2020).*



**Fuente:** Elaboración propia con base en Maldonado et al., 2021.

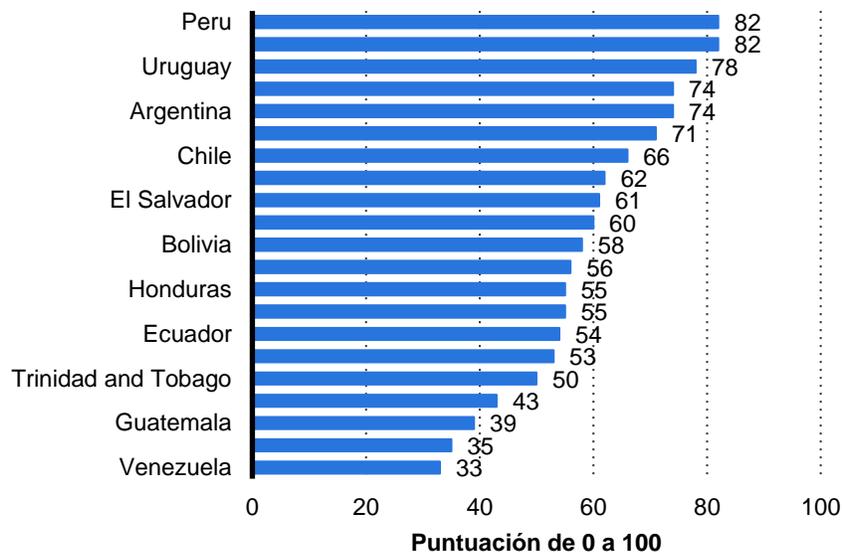
### 2.1 Informalidad e inclusión financiera

La informalidad de América Latina como el empleo informal y las Pequeñas y Medianas Empresas (PyMES). En conjunto, estos tipos de informalidad se estima que afectan a alrededor de 140 millones de personas en la región (OIT, 2020).

En América Latina y El Caribe, los niveles de inclusión financiera han aumentado en la última década, pero todavía alrededor de la mitad de la población en esta región continúa sin tener acceso a servicios financieros formales, tal es el caso de Colombia y Perú que recibieron el puntaje más alto entre los países de América Latina y el Caribe con 82 puntos en 2020, el resto de los países latinoamericanos se ubicaron por debajo de los 78 puntos (*Economist Intelligence Unit, 2020*).

**Figura 5**

*Puntaje de inclusión financiera en países seleccionados de América Latina y el Caribe en 2020.*



**Fuente:** *Economist Intelligence Unit Outlook (2020).*

El Banco Mundial define la inclusión financiera como “personas físicas y empresas que tienen acceso a productos y servicios financieros útiles y asequibles que satisfacen sus necesidades (transacciones, pagos, ahorros, créditos y seguro), prestados de manera responsable y sostenible”. La relación entre la inclusión financiera y el crecimiento económico se ha estudiado a nivel académico. Los indicadores de inclusión financiera, entre ellos el ahorro, tienen un impacto positivo sobre el crecimiento económico (Sahay et al., 2015).

A nivel mundial existían en 2017 alrededor de 2,000 millones de personas sin una cuenta bancaria, de los cuales, aproximadamente 210 millones se contabilizaban en América Latina y el Caribe, lo que representa un 46% de la población. Solo el 54% de la población adulta tenía acceso a una cuenta bancaria (Banco Mundial, 2017).

A pesar de que la inclusión financiera se ubicó en 54% en 2017, sólo el 12% de la población declaró haber ahorrado en una institución financiera formal, sólo el 9% dijo haber tomado un préstamo, y se estima que el 61% de la población en la región todavía paga sus facturas en efectivo. Una parte de esta población que lleva a cabo transacciones en efectivo no lo hace solo por bajo nivel de ingreso o falta de educación financiera, sino que también lo hace por la falta de productos y servicios de parte del sistema financiero. Esta porción de la población no migrará al sector formal a menos que los productos sean muy fáciles de entender, de utilizar y de acceder (De Olloqui, Andrade y Herrera, 2015).

## **2.2 Acceso a internet y telefonía celular**

El acceso a tecnologías digitales ha avanzado rápidamente en América Latina y el Caribe. Por un lado, las empresas están adoptando cada vez tecnologías digitales para sus procesos operativos y, por otro lado, los consumidores individuales están aprovechando las plataformas digitales para trabajar, educarse, comprar y relacionarse socialmente.

Según el informe de Economía Móvil 2020 publicado por GSMA Intelligence GSMA (2020), a finales de 2020 casi 360 millones de personas en la región están conectados a internet móvil, lo que representa un 57% de la población, mientras que la cantidad de suscriptores móviles (clientes de telefonía celular), llega a 440 millones lo que representa casi 70% de la población. En el estudio se estima que estas cifras continúen aumentando. Los usuarios de internet móvil aumentarán a una tasa de 3.6% anual entre 2020-2025 para alcanzar una penetración de 64%, mientras que la cantidad de suscriptores móviles aumentará a una tasa de 2.1% por año para alcanzar una penetración de 73%.

Para el año 2025, según las estimaciones de GSMA, América Latina contará con casi 60 millones de suscriptores nuevos de telefonía celular y la mitad de ellos estarán en México y Brasil.

A pesar de que la penetración de internet ha aumentado, no lo ha hecho a la velocidad requerida para la actual demanda del mercado principalmente en lo referente a la migración hacia el home office, las videoconferencias y otros usos como la educación.

En el informe de GSMA 2020, se especifica que los operadores de internet móvil en la región informaron de un aumento del 25% en el tráfico de datos móviles al inicio de las medidas de aislamiento. A comienzos de la pandemia la Corporación Andina de Fomento (CAF) llevó a cabo un análisis sobre la situación digital en la región. Los resultados fueron

que el aumento del tráfico significó una disminución en la velocidad de banda ancha fija en países como Chile (-3%) y Ecuador (-19.6%) y un aumento en la latencia en la misma tecnología en Brasil (11.7%), Chile (19.0%), Ecuador (11.8%) y México (7.4%) (Katz, Jung, & Callorda, 2020).

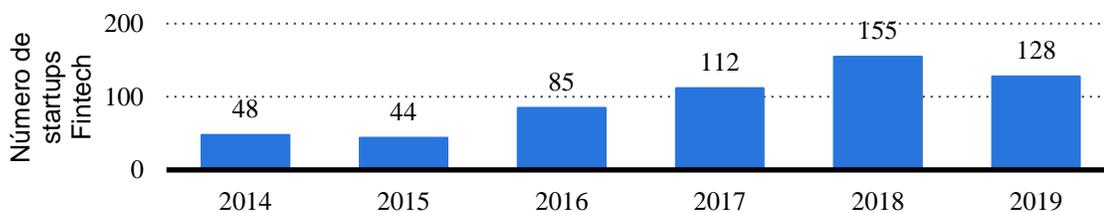
### 3. Panorama de las Fintech en América Latina

A pesar de que las *fintech* en América Latina han evolucionado rápidamente, existe relativamente poca investigación académica al respecto. Una definición de *fintech* es que es una nueva industria financiera que aplica tecnologías para mejorar las actividades financieras (Schueffel, 2016, p. 32). Una definición más reciente y que se adapta más a lo que es hoy en día una *fintech*, lo expone la consultora especializada de Kore Fussion en su Informe 2020 Latam *fintech*, en donde la define como empresas que: a) crean productos y servicios financieros innovadores, b) desarrollan tecnología para mejorar procesos actuales y c) utilizan la tecnología para promover el acceso al sistema financiero. (Kore Fussion, 2020).

Latinoamérica ha sido testigo de cómo, en los últimos años, las *fintech*, han venido creciendo constantemente, un grupo de compañías que, en los últimos años, han tendido un crecimiento exponencial a lo largo y ancho de esta región, como se representa en el *Figura 6*, crecimiento derivado de la gran oportunidad para transformar los sistemas financieros de la región debido a que es una industria que ha avanzado muy lentamente en temas de innovación. Según el informe de Kore Fussion, en los cinco grandes mercados latinoamericanos (Brasil, México, Chile, Colombia y Argentina), existen 1,075 *fintech*, de las cuales 498 están en Brasil, 249 en México, 128 en Colombia, 118 en Argentina y 82 en Chile.

**Figura 6**

*Número de startups fintech únicas financiadas en América Latina de 2014 a 2019.*



**Fuente:** CB Insights (2020).

Clasificadas por categorías, casi la mitad (49%) de las *fintech* está en los segmentos de pagos y préstamos. Le sigue la del sector de gestión de finanzas empresariales con 15.6%.

Resultados parecidos se reportaron en el Informe *fintech* en América Latina 2018 que tiene un mayor alcance ya que incluye 18 países de la región, se identificaron 1,166 emprendimientos *fintech*, 66% más que lo conseguido en la edición de 2017 del mismo informe. (BID y Finnovista, 2018).

En cuanto a la segmentación, se identificaron 11 segmentos de negocio, pero tres de ellos representan el 58% del total de las *fintech*. Estos son, pagos y remesas (24%), préstamos (18%) y gestión de finanzas empresariales (15%).

El elevado porcentaje en el segmento de pagos móviles y remesas se explica en gran medida por la alta penetración de dispositivos móviles inteligentes, pero también a que todavía persisten elevados niveles de exclusión financiera ya que se estima que el 45% de los adultos en la región no tienen acceso a una cuenta bancaria (BM, marzo 2021).

A nivel regional, el 86% de los emprendimientos *fintech* identificados en el Informe *fintech* en América Latina 2018, se concentró en cinco países. Brasil con 380 emprendimientos (33%), México con 273 emprendimientos (23%), Colombia con 148 emprendimientos (13%), Argentina con 116 emprendimientos (10%) y Chile con 84 emprendimientos (7%). (BID y Finnovista, 2018).

#### **4. La transformación digital se acelera en medio de la pandemia**

La digitalización de los servicios financieros es un proceso que los bancos de la región vienen adelantando ya desde hace tiempo en medio de las exigencias del mercado, pero se ha acelerado en el marco de la pandemia. El ecosistema *fintech* continúa imparable desde 2015, habiendo conseguido un crecimiento en las inversiones realizadas, en palabras de Sambetbayeva et al., 2020:

De 2015 a 2019, el volumen de inversiones de capital de riesgo en *fintech* creció 10 veces, a casi \$ 20 mil millones al año, y ya hay varias decenas de startups en esta área, cuya estimación ha superado los mil millones de dólares. A pesar de todo esto, la penetración de nuevos modelos de negocio digitales en el sector financiero, incluso en EE. UU., es inferior al 1%. (p. 6)

Lo que hace pocos años parecía impensable ahora es una realidad. Algunos bancos centrales, en un intento de adaptarse a los nuevos tiempos, tienen ahora proyectos para emitir monedas digitales o criptomonedas. En el caso de la región se pueden documentar los casos de Brasil y México (Felaban, 2020).

El interés de los bancos centrales en la digitalización de los medios de pagos se ha puesto de manifiesto ya en varios países de la región. En México, en 2019 el Banco de México (Banxico) lanzó la plataforma de pago rápido por medio de códigos QR, CoDi, que permite transacciones de forma rápida y segura a través de teléfonos móviles y de forma gratuita. Esta plataforma suma 8.9 millones de cuentas, de las cuales más de 500,000 han realizado al menos un pago y más de 460,000 al menos un cobro. (Noguez, Forbes México 2021).

En Brasil en noviembre del año pasado se lanzó el sistema de pagos instantáneos PIX, en el que participan 734 instituciones financieras. Desde entonces se han registrado 134 millones de cuentas de usuario y su uso va en aumento. Este novedoso sistema de pagos instantáneo permite realizar transferencias y pagos en segundos, las 24 horas del día, entre personas, empresas y con el gobierno. Las transferencias entre particulares son gratuitas.

Para las *fintech*, la región de América Latina y el Caribe es uno de los grandes mercados. Con una gran población no bancarizada, tres países de esta región se incluyen dentro de los 15 principales mercados para las aplicaciones móviles de finanzas. Brasil es el segundo

mayor mercado de aplicaciones de finanzas en el mundo, seguido por México que se ubica en el puesto 7 y Colombia en el puesto 15 (AppsFlyer, 2021).

Las descargas de Apps de finanzas ya se habían duplicado en América Latina y el Caribe entre el primer trimestre de 2019 y el primer trimestre de 2020, pero registraron un incremento adicional de 80% entre el primer trimestre de 2020 y el primer trimestre de 2021.

Según la misma fuente, México lidera el crecimiento en instalaciones de Apps de finanzas en América Latina y el Caribe cuando las descargas se multiplicaron por 10 entre 2019 y el primer trimestre de 2021. En el mismo período en Brasil las instalaciones de Apps de finanzas se multiplicaron por 3.6. El crecimiento de instalaciones de Apps de finanzas en Colombia aumentó en 30% mientras que en Argentina las tasas de crecimiento han oscilado entre 9% y 12% anual.

## **5. Cómo las Fintech pueden ayudar en la recuperación económica Post- Covid**

La inclusión financiera digital era ya una prioridad antes de la pandemia del Covid-19. Ahora es indispensable. Canalizar las ayudas gubernamentales a la población más vulnerable requirió una rápida digitalización de medios de pagos gubernamentales. Pero más allá de esto, lo más importante es que la inclusión financiera es un elemento clave en los esfuerzos de recuperación económica en una América Latina post-Covid.

Como ya se ha dicho en este documento, a pesar de que la inclusión financiera en América Latina y el Caribe ha avanzado en la última década, todavía en la región 210 millones de personas adultas no tienen acceso a una cuenta bancaria, lo que equivale a un 46% de la población adulta. Aunque existan las condiciones de cobertura de telefonía, no se ha logrado incluir a más personas al sistema financiero mediante pagos móviles. En 2019, el principal obstáculo para la inclusión financiera identificado por la industria bancaria en América Latina fue la mala educación financiera (Figura 7); en una encuesta realizada entre miembros de la Federación Latinoamericana de Bancos, casi dos tercios de los encuestados señalaron que es la principal barrera para la inclusión financiera en la región. La informalidad económica fue mencionada por el 64% de los encuestados (*Latin American Federation of Banks*, 2019).

El Fig. 7 representa el principal obstáculo para la inclusión financiera identificado por la industria bancaria en América Latina el cual fue la mala educación financiera. Según una encuesta realizada entre miembros de la federación latinoamericana de bancos, casi dos tercios de los encuestados señalaron que es la principal barrera para la inclusión financiera en la región.

Las pequeñas y medianas empresas (PyMES) que representan alrededor del 90% de las empresas totales y que tienen un gran potencial de generación de empleo, consiguen muchas dificultades para acceder al crédito debido a los requerimientos formales de historial crediticio y liquidez que solicita la banca tradicional.

Con lo dicho anteriormente parece evidente que existe un mercado potencial que no está siendo atendido por la banca tradicional en la región. Pero la rápida penetración de internet y el aumento en la digitalización de las economías latinoamericanas, pudiera cambiar este

escenario. Las *fintech* están jugando un papel clave en este proceso y pudieran significar una palanca para la necesaria recuperación económica en la post pandemia.

**Figura 7**

*Principales obstáculos para la inclusión financiera en América Latina en 2019.*



Fuente: Tomado de Latin America: financial inclusion barriers 2019 por Latin American Federation of Banks, 2019.

Existe consenso en que las *fintech* son eficientes en tanto que reducen los costos y el tiempo de las transacciones financieras. Pero también promueven la innovación para generar soluciones acordes a las características de los clientes. Otra de las características de las *fintech* es que dedican esfuerzo a la educación financiera de las personas. No sólo desarrollan las herramientas tecnológicas, sino que enseñan cómo utilizarlas a sus usuarios y potenciales clientes.

Casi la mitad de las *fintech* en América Latina y el Caribe se ubican en los segmentos de pagos y remesas además de en el segmento de créditos o préstamos tal como lo menciona el Inter-American Development Bank (2018) en su estudio “Fintech in Latin America” publicado en Statista.

El Fig. 8 se muestra la estadística de cómo se revelan los segmentos comerciales líderes en función del número de startups fintech en América Latina a 2018.

En el segmento de pagos, los pagos digitales ayudan la formalización de las PyMES. Esto, en América Latina y el Caribe, en donde las pequeñas empresas representan una porción importante de la economía, conduce necesariamente a un aumento en la producción de bienes y servicios y también a un aumento en la base impositiva.

Para las PyMES, los pagos digitales son la columna vertebral ya que el 50% de los consumidores compran por internet. El acceso a las plataformas de pagos digitales impacta positivamente el desempeño de las PyMES en tanto que aumentan sus ventas e ingresos y mejoran la administración del negocio. Los sistemas de pagos digitales también impulsan la inclusión financiera de los consumidores, permitiéndoles pagar de forma electrónica.

**Figura 8**

Número de startups fintech en América Latina en 2018, por segmento de negocio.



Fuente: Tomado de Number of fintech startups in Latin America in 2018, by business segment por Inter-American Development Bank, 2018.

En el segmento de créditos o préstamos, en América Latina y el Caribe, las *fintech* orientadas a otorgar préstamos en línea a las pequeñas y medianas empresas (PyMES), han tenido mucho éxito y han logrado atender a un sector con un gran potencial de generación de empleo, pero excluido del sistema tradicional de créditos. Las *fintech* llevan a cabo calificaciones de riesgo crediticio más flexibles que las utilizadas por los bancos y de esta manera facilitan el desarrollo de nuevos negocios y emprendimientos que de otro modo no lograrían levantar capital de riesgo para sus inversiones.

En el sector privado se hacen esfuerzos para promover la cultura *fintech* entre consumidores e inversores, reguladores y emprendedores, se espera que el crecimiento de usuarios *fintech* de 2019 a 2023 en Colombia sea de (18.1%), en México (17.1%), Brasil (39.2%), y Chile (12.2%) (Tabla 1), el sector de pagos y remesas representa la mayor parte del ecosistema *fintech* en estos países latinoamericanos.

**Tabla 1**

Crecimiento de usuarios de *fintech* en Colombia, México, Brasil y Chile de 2019 a 2023

País	2019	2020	2021	2022	2023	% Crecimiento
Colombia	29.58	30.95	32.30	33.63	34.93	18.1%
México	82.13	86.09	89.84	93.38	96.69	17.7%
Brasil	96.91	107.24	117.80	127.51	134.89	39.2%
Chile	13.79	14.34	14.80	15.17	15.47	12.2%
<b>Total</b>	<b>222.41</b>	<b>238.62</b>	<b>254.74</b>	<b>269.69</b>	<b>281.98</b>	<b>26.8%</b>

**Fuente:** Elaboración propia con base en *Statista Digital Market Outlook* (2021) y *Statista* (2019). Nota: datos en millones.

Las cifras corroboran, paulatinamente, **la madurez del sector en la región**, con Brasil, México, Chile y Colombia como los países con mayor cantidad de emprendimientos ‘*fintech*’.

## 6. Conclusión

Parece evidente que las *fintech* jugarán un rol determinante en la nueva economía post-Covid que emergerá en América Latina y el Caribe. La industria *fintech* en esta región es todavía joven y como se expresa en el documento, será necesario que el sector público y el privado unan esfuerzos para promover su consolidación y desarrollo.

En el ámbito público, algunos países han concientizado el potencial de este sector para el desarrollo económico y han comenzado a desarrollar un marco jurídico y regulatorio que le brinde un piso firme al sector. En México ya existe una ley que regula las *fintech*, garantizando seguridad jurídica y un ambiente de competencia justa entre éstas y las instituciones bancarias tradicionales.

El rol de las autoridades hacedoras de políticas públicas en este nuevo mundo de innovación digital es también determinante. Les corresponde aprovechar el hecho de cómo la digitalización de las economías promueve la inclusión financiera y a la vez que hacer políticas para mitigar los riesgos para la estabilidad financiera. Algunas de estas políticas podrían ser: **a)** sistemas de pago rápido basados en infraestructura pública que garantice igualdad de condiciones, **b)** monedas digitales de bancos centrales como la ya existente en Las Bahamas, **c)** incentivar la competencia y combatir los monopolios digitales, y **d)** reforzar la privacidad de los datos.

## 7. Referencias

- AppsFlyer. (2021). Fintech App Marketing Insights: Latam Edición 2021.
- Banco Mundial (2017). “The Global Findex Database”. En: <http://www.worldbank.org/globalindex>
- Banco Mundial (2020). “COVID-19 Crisis through a Migration Lens.” Informe sobre migración y desarrollo 32. En: <https://www.tralac.org/documents/resources/covid-19/4188-phase-ii-covid-19-crisis-through-a-migration-lens-migration-and-development-brief-33-october-2020/file.html>
- Banco Mundial (2021). Volver a Crecer. Informe Semestral de la Región América Latina y el Caribe. Washington, DC. En: <https://openknowledge.worldbank.org/handle/10986/35329>
- Katz, R., Jung, J., & Callorda, F. (2020). El estado de la digitalización de América Latina frente a la pandemia del COVID-19. Caracas: CAF. [https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1540/El\\_estado\\_de\\_la\\_digitalizacion\\_de\\_America\\_Latina\\_frente\\_a\\_la\\_pandemia\\_del\\_COVID-19.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://scioteca.caf.com/bitstream/handle/123456789/1540/El_estado_de_la_digitalizacion_de_America_Latina_frente_a_la_pandemia_del_COVID-19.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- CEPAL (2020). Medidas de recuperación del sector turístico en América Latina y el Caribe: una oportunidad para promover la sostenibilidad y la resiliencia.

<https://www.cepal.org/es/publicaciones/45770-medidas-recuperacion-sector-turistico-america-latina-caribe-oportunidad-promover>

- CEPAL (2021). Observatorio Demográfico América Latina y el Caribe 2020: Mortalidad por COVID-19. Evidencias y escenarios. [https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/46640/S2000898\\_es.pdf?sequence=5&isAllowed=y](https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/46640/S2000898_es.pdf?sequence=5&isAllowed=y)
- De Olloqui, F., Andrade, G., & Herrera, D. (2015). Inclusión financiera en América Latina y el Caribe. Banco Interamericano de Desarrollo. <https://publications.iadb.org/en/inclusion-financiera-en-america-latina-y-el-caribe-coyuntura-actual-y-desafios-para-los-proximos>
- Federación Latinoamericana de Bancos (Felaban). (2019). VI Reporte de Inclusión Financiera de Felaban 2020. Bogotá, diciembre de 2020.
- Glaeser, Edward L., Ginger Zhe Jin, Benjamin T. Leyden y Michael Luca (2020). “Learning from Deregulation: The Asymmetric Impact of Lockdown and Reopening on Risky Behavior During COVID-19.” Documento de trabajo 27650 de NBER. Cambridge, MA: National Bureau of Economic Research.
- GSMA (2020). La Economía Móvil en América Latina 2020. En: [https://www.gsma.com/mobileeconomy/wp-content/uploads/2020/12/GSMA\\_MobileEconomy2020\\_LATAM\\_Esp.pdf](https://www.gsma.com/mobileeconomy/wp-content/uploads/2020/12/GSMA_MobileEconomy2020_LATAM_Esp.pdf)
- Inter-American Development Bank & Finnovista. (2018). Fintech: Latin America 2018: Growth and Consolidation. <http://dx.doi.org/10.18235/0001377>
- International Monetary Fund (2018). The Bali Fintech Agenda: A Blueprint for Successfully Harnessing Fintech’s Opportunities En: <https://www.imf.org/en/News/Articles/2018/10/11/pr18388-the-bali-fintech-agenda>
- Kore Fussion (2020). 2020 LATAM Fintech Report Addendum Update: Foreign Fintechs Operating in LATAM. En: <https://korefusion.com/report-download/>
- Maldonado et al., (2021). La pandemia del covid19 y las remesas a Latinoamérica y el Caribe en 2020. CEMLA. En: <https://www.cemla.org/foroderemesas/notas/2021-03-notasderemesas-04.pdf>
- Noguez, R. (2021). Mexicanos cambian sucursales bancarias por apps; descargas se duplican. Forbes México. En: <https://www.forbes.com.mx/negocios-decarga-apps-bancos-se-duplican/>
- OIT (Organización Internacional del Trabajo) (2020), “Observatorio de la OIT: El COVID-19 y el mundo del trabajo”. Tercera edición, 2020.
- Sahay, R., Čihák, M., N'Diaye, P. M. B. P., Barajas, A., Mitra, S., Kyobe, A., ... & Yousefi, S. R. (2015). Financial inclusion: can it meet multiple macroeconomic goals?. En: [https://www.researchgate.net/profile/Srobona-Mitra/publication/281821048\\_Financial\\_Inclusion\\_Can\\_It\\_Meet\\_Multiple\\_Macroeconomic\\_Goals/links/55f97e7a08aec948c493e404/Financial-Inclusion-Can-It-Meet-Multiple-Macroeconomic-Goals.pdf](https://www.researchgate.net/profile/Srobona-Mitra/publication/281821048_Financial_Inclusion_Can_It_Meet_Multiple_Macroeconomic_Goals/links/55f97e7a08aec948c493e404/Financial-Inclusion-Can-It-Meet-Multiple-Macroeconomic-Goals.pdf)

- Sambetbayeva, A., Kuatbayeva, G., Kuatbayeva, A., Nurdaulet, Z., Shametov, K., Syrymbet, Z., ... & Akhmetov, Y. (2020). Development and prospects of the fintech industry in the context of COVID-19. In Proceedings of the 6th International Conference on Engineering & MIS 2020 (pp. 1-6).
- Schueffel, P. (2016). Taming the beast: A scientific definition of fintech. *Journal Of Innovation Management*, 4(4), 32-54.
- CB Insights (2020). Number of unique fintech startups funded in Latin America from 2014 to 2019 [Gráfico]. In: <https://0-www-statista-com.biblioteca-ils.tec.mx/statistics/1101451/latin-america-unique-fintech-startups/>
- Economic Commission for Latin America and the Caribbean (2020). Economic sectors most affected by the coronavirus pandemic in selected countries in Latin America as of 2020, based on contribution to GDP [Figura]. In: <https://0-www-statista-com.biblioteca-ils.tec.mx/statistics/1115450/latin-america-econmic-sectors-share-gpd-pandemic-impact/>
- Economist Intelligence Unit (2020). Financial inclusion score in selected countries in Latin American and the Caribbean in 2020 [Figura]. In Statista. <https://0-www-statista-com.biblioteca-ils.tec.mx/statistics/1048825/financial-inclusion-score-country/>
- IMF (2019). Unemployment rate in Latin America and the Caribbean in 2019 and 2024, by country [Figura]. In Statista. Recuperado el 20 de mayo de 202. In: <https://0-www-statista-com.biblioteca-ils.tec.mx/statistics/1009557/unemployment-rate-latin-america-caribbean-country/>
- IMF (2020). Gross domestic product (GDP) real growth rate in Latin America and the Caribbean in 2020 and 2021, by country [Figura]. In: <https://0-www-statista-com.biblioteca-ils.tec.mx/statistics/1032072/gross-domestic-product-growth-latin-america-caribbean-country/>
- Inter-American Development Bank (2018). Number of fintech startups in Latin America in 2018, by business segment [Figura]. In: de <https://0-www-statista-com.biblioteca-ils.tec.mx/statistics/778081/fintechs-number-latin-america/>
- Johns Hopkins University (2021). Número de personas fallecidas a causa del coronavirus (COVID-19) en América Latina y el Caribe al 12 de mayo de 2021, por país [Figura]. In Statista. In: <https://0-es-statista-com.biblioteca-ils.tec.mx/estadisticas/1105336/covid-19-numero-fallecidos-america-latina-caribe/>
- Latin American Federation of Banks (2019). Main obstacles to financial inclusion in Latin America in 2019 [Figura]. In: <https://0-www-statista-com.biblioteca-ils.tec.mx/statistics/1188312/latin-america-obstacles-financial-inclusion/>
- Statista (2019). Number of fintech users in Chile from 2017 to 2023 (in millions) [Figura]. In: <https://0-www-statista-com.biblioteca-ils.tec.mx/forecasts/1115789/chile-fintech-users>
- Statista (2019). Number of fintech users in Colombia from 2017 to 2023 (in millions) [Figura]. In: <https://0-www-statista-com.biblioteca-ils.tec.mx/forecasts/1115679/colombia-fintech-users>

- Statista (2019). Number of fintech users in Mexico from 2017 to 2023 (in millions) [Figura]. In: <https://0-www-statista-com.biblioteca-ils.tec.mx/statistics/1099575/mexico-fintech-users/>
- Statista Digital Market Outlook (2021). Number of fintech users in Brazil from 2017 to 2025 (in millions) [Figura]. In: <https://0-www-statista-com.biblioteca-ils.tec.mx/forecasts/1115633/brazil-fintech-users>
- WHO. (2021). Number of novel coronavirus (COVID-19) confirmed cases and deaths as of May 9, 2021, by region [Figura]. In: <https://0-www-statista-com.biblioteca-ils.tec.mx/statistics/1101373/novel-coronavirus-2019ncov-mortality-and-cases-worldwide-by-region/>
- World Bank (2020). Global unemployment rate from 2010 to 2020 [Figura]. In: <https://0-www-statista-com.biblioteca-ils.tec.mx/statistics/279777/global-unemployment-rate/>