



COMMITTED TO
IMPROVING THE STATE
OF THE WORLD

El Futuro de las Fintech: un cambio de paradigma en la financiación de las Mipymes

7 Congreso de acceso a Servicios financieros y medios de pago Asobancaria

Daniel Gómez Gaviria
Head of Competitiveness Research

Plan

El Foro y el futuro del sector financiero

Las Mipymes en el mundo

Problemas de financiación de mipymes

El rol de las Fintech

Retos hacia adelante y relevancia

Plan

El Foro y el futuro del sector financiero

Las Mipymes en el mundo

Los problemas de financiación de mipymes

El rol de las Fintech

Retos hacia adelante y relevancia

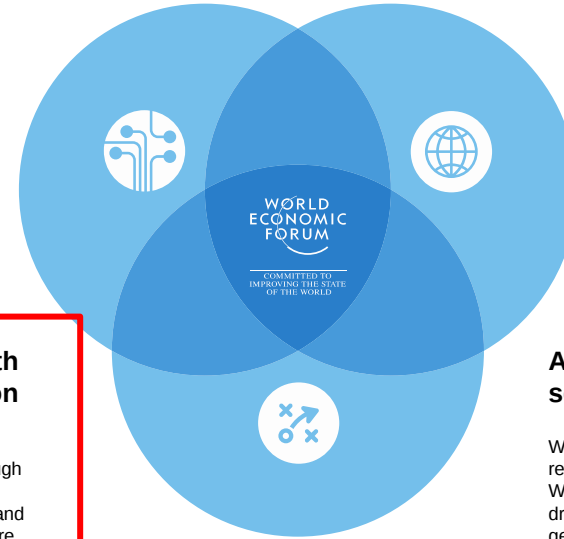


As assumptions about growth models are overturned, the international balance of power continues to fray, and scientific and technological breakthroughs promise to transform economies and societies, the unique platform provided by the Forum helps leaders from all walks of life to prepare for exponentially disruptive change.

Today, we focus on three key strategic challenges:

Mastering the Fourth Industrial Revolution

Over the next decade, we will witness changes tearing through the global economy with an unprecedented speed, scale and force. They will transform entire systems of production, distribution and consumption. Our activities address the ways these changes affect our lives, their impact on future generations, and how they are reshaping economic, social, ecological and cultural contexts.



Solving the problems of the Global Commons

There are more challenges that require global consensus than ever before. Meanwhile that consensus becomes ever more difficult to achieve. Our communities tackle global problems with new models of public-private cooperation and the application of breakthrough science and technology solutions.

Addressing global security issues

We are seeing the world's worst refugee crisis since the Second World War, violent terrorist acts driven by extremism, increasing geostrategic competition, regionalism and new antagonists eroding global solidarity. The Forum works to develop strategies for leaders to respond to the rapidly changing security landscape.



World Economic Forum Centers



10 Global Challenges

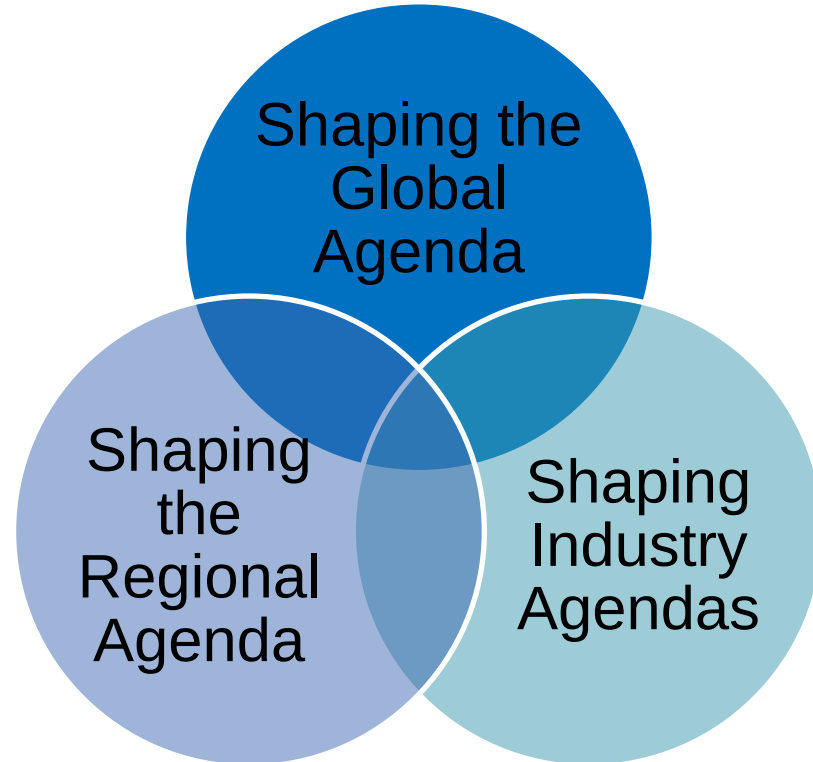
- Economic growth & social inclusion
- Employment skills and human capital
- Environment and natural resource security
- Food security and agriculture
- Future of health
- Future of the Global Financial system
- Future of internet
- Gender Parity
- International trade and investment
- Long-term investing Infrastructure and development

10 Industries

- Basic & Infrastructure
- Consumer
- Energy
- Financial Services
- Healthcare
- Information Technology & Communications
- Investors
- Media, Entertainment & Information
- Mobility
- Professional Services

9 Regions

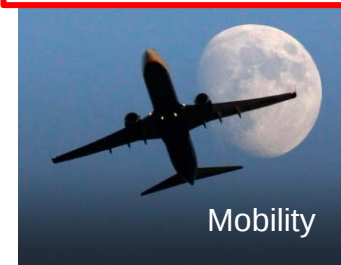
- Africa
- Asia Pacific
- China
- Europe & Eurasia
- India & South-East Asia
- Japan
- Latin America
- Middle East & North Africa
- North America



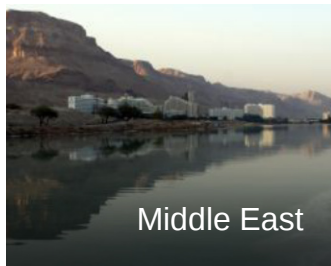
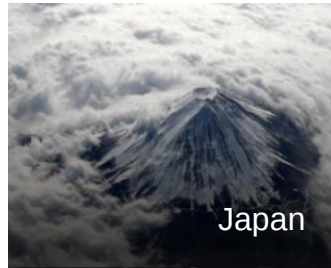
The world faces critical issues which cannot be solved without combining the skills and effort of multiple actors.



Fundamental transformations are reshaping industries at an unprecedented pace



Global progress is not possible without understanding the needs and opportunities of each region and nation.



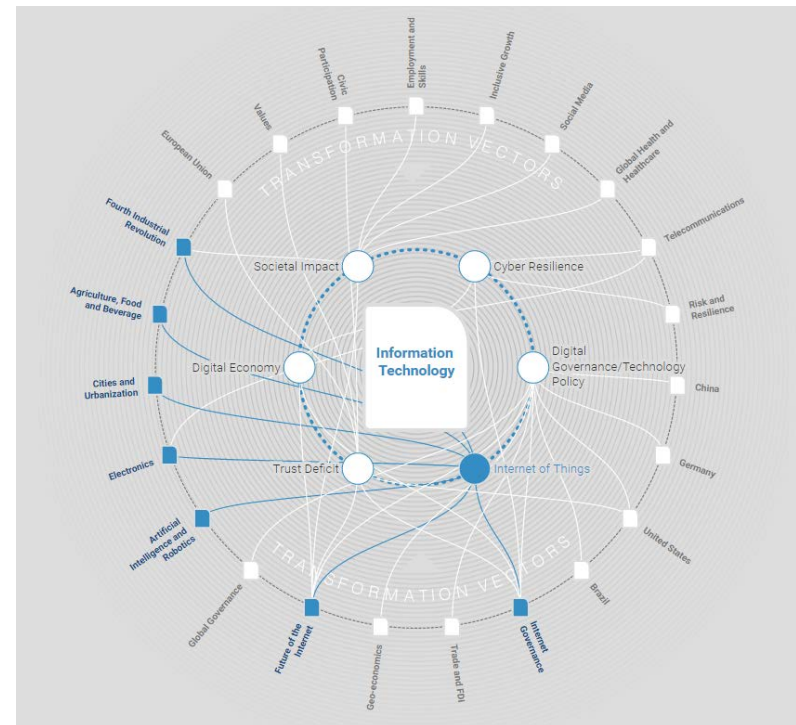
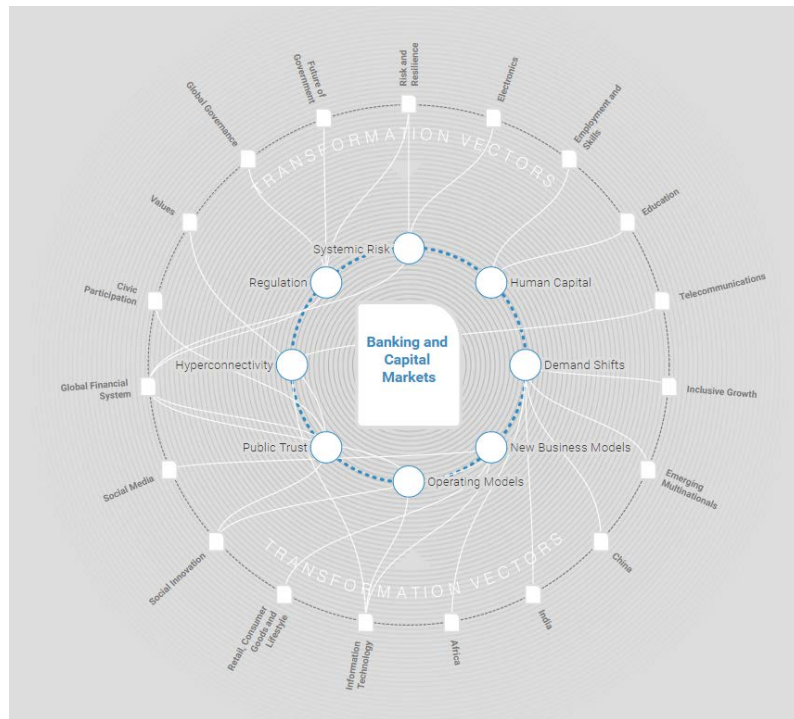
The emergence of alternative, technology-enabled means of financing, such as crowdsourcing and business models based on advanced data-analytics, offer opportunities to advance financial inclusion for SMEs.

Global Agenda Council on the Future of Financing & Capital



Fintech en la intersección de finanzas, competitividad, innovación, crecimiento, tecnología, gobernanza, cuarta revolución industrial

Transformation Map: Banking and Finance



Plan

El Foro y el futuro del sector financiero

Las Mipymes en el mundo

Los problemas de financiación de mipymes

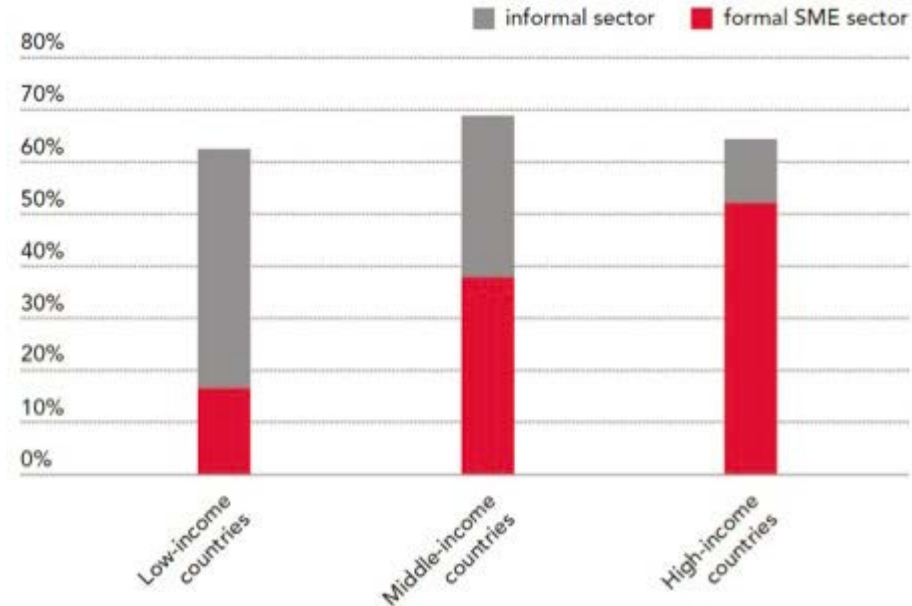
El rol de las Fintech

Retos hacia adelante y relevancia

1. Producen 50% del PIB mundial, emplean 2/3 de la fuerza de trabajo.
2. Problema de financiación: brechas de financiación de US\$2 billones sólo en economías emergentes (IFC 2014)
3. Razón: complejidad de necesidades de financiación e insuficiente escala.
4. Soluciones: programas gubernamentales de apoyo a pymes, banca de segundo piso, subsidios a tasas.
5. Fintech: eficiente y efectivo a escalas menores; personalizado, flexible.
6. Retos: generar condiciones facilitadoras para su crecimiento; mitigar riesgos.

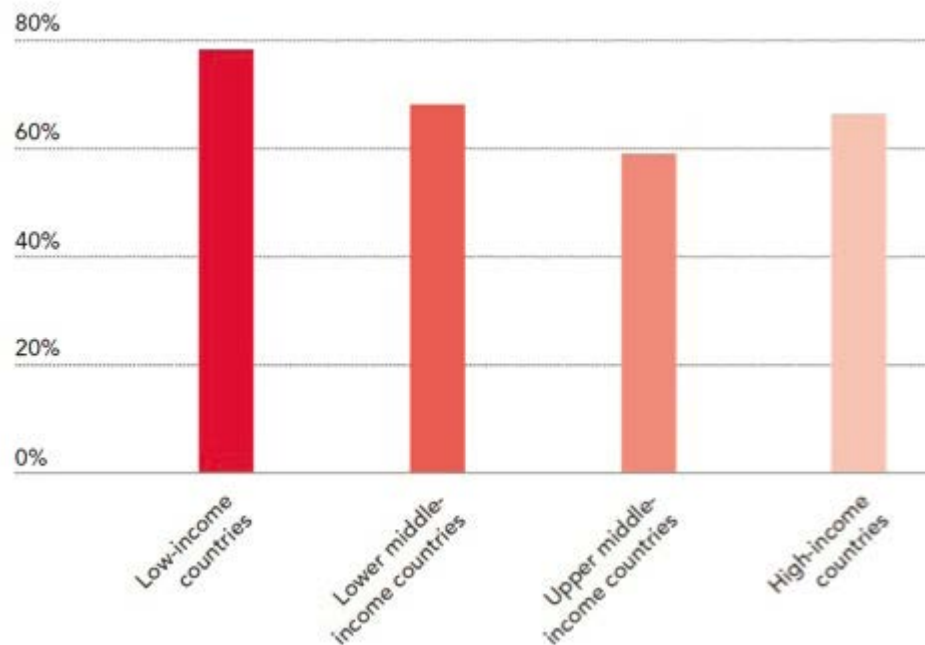
Participación de las Mipymes en actividad económica

1. 365 a 445 millones de Mipymes países emergentes
 1. 25-30 millones pymes
 2. 55-70 millones micro
2. 100 millones en países industrializados
3. Problema de formalización



Participación de las Mipymes en empleo

1. Mipymes contribuyen con 67% del empleo formal y estable
2. Entre 2002-2010, 85% del nuevo empleo fue creado en mipymes.
3. Además, fuentes de innovación y aumentos en productividad



Plan

El Foro y el futuro del sector financiero

Las Mipymes en el mundo

Problemas de financiación de mipymes

El rol de las Fintech

Retos hacia adelante y relevancia

Financiación de Mipymes

Alta complejidad-problema de escala

1. Mismos retos de financiación de grandes empresas
2. Menor escala
3. Falta de experticia financiera al interior de la empresa

Fuentes de financiación

1. Familia, amigos
2. Tarjetas de crédito corporativas y personales
3. Bancos

Tamaño del mercado

1. En EE.UU 20%-30% de ingresos por crédito bancario corresponde a mipymes
2. Entre 2010-2015 crecimiento de 20% anual

Limitaciones y intentos de solución

1. Costos de financiar mipymes son más altos por especificidades del negocio, falta de escala.
2. Problemas de asimetría de información.
3. Riesgo superior al deseado por bancos y problema exacerbado por regulación (Basel III)

Soluciones tradicionales

1. Tasas subsidiadas y garantías gubernamentales
2. Banca pública y de desarrollo
3. Incentivos tributarios

No se ha logrado cerrar la brecha de financiación para mipymes.

Oportunidad

Plan

El Foro y el futuro del sector financiero

Las Mipymes en el mundo

Problemas de financiación de mipymes

El rol de las Fintech

Retos hacia adelante y relevancia

Mismas funciones nuevos clusters de innovación

Plataformas

Intensivo en
datos



Mercados de dos
lados

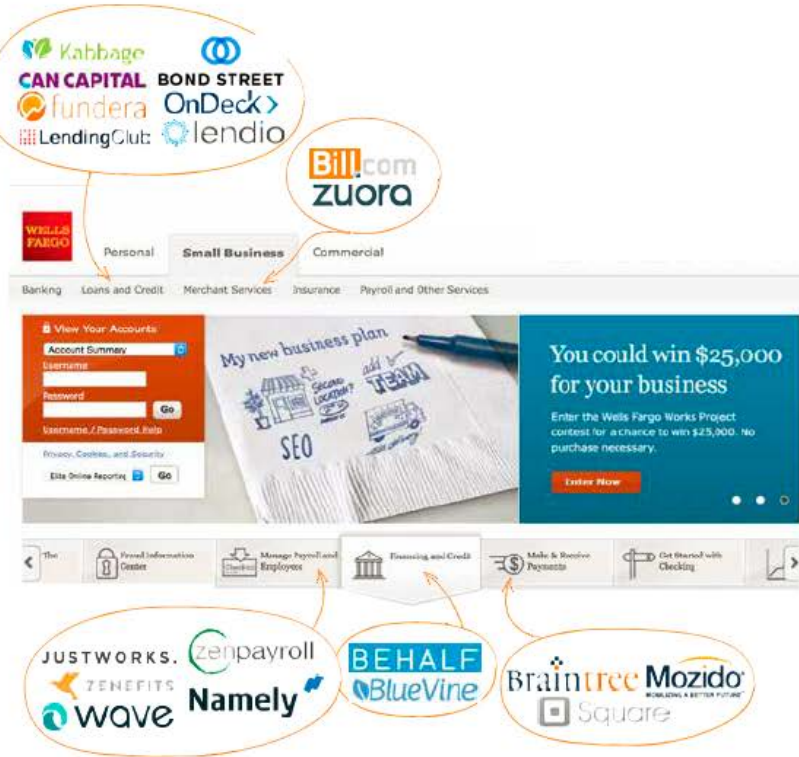
Liviano en
capital físico

6 características generales



1. Infraestructura liviana, versatil, reduce costo marginal de operación
2. Automatización de operaciones antes intensivas en trabajo mediante algoritmos y poder computacional
3. Desintermediación de instituciones tradicionales. Menores costos y mayores retornos
4. Uso estratégico de nuevas fuentes de información (ej. Redes sociales) para entender mejor al cliente y sus necesidades
5. Nichos especializados con productos personalizados que incrementan la competencia para jugadores establecidos e integrados
6. Empoderamiento del usuario mediante plataformas tecnológicas

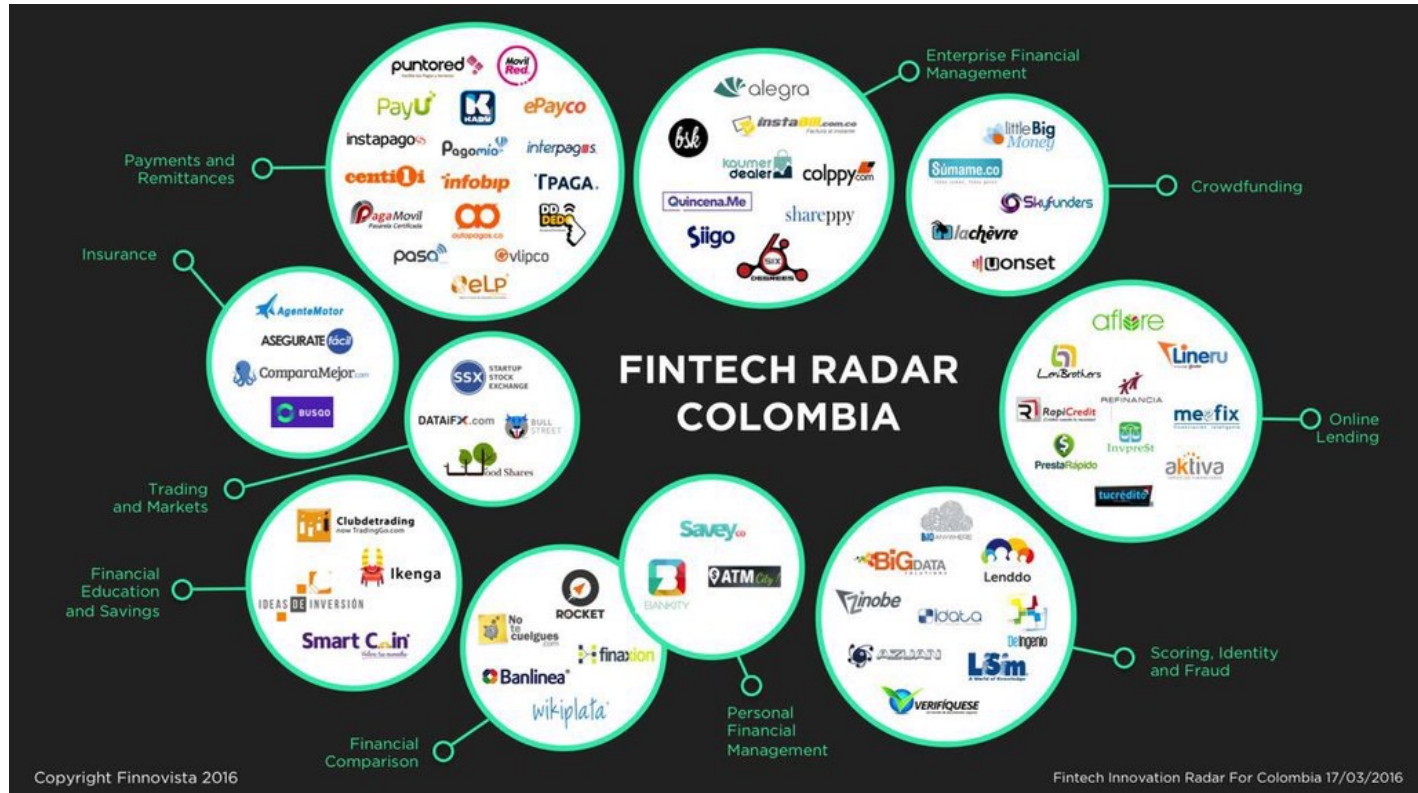
Desagregación y desintermediación



Regulación e Innovación

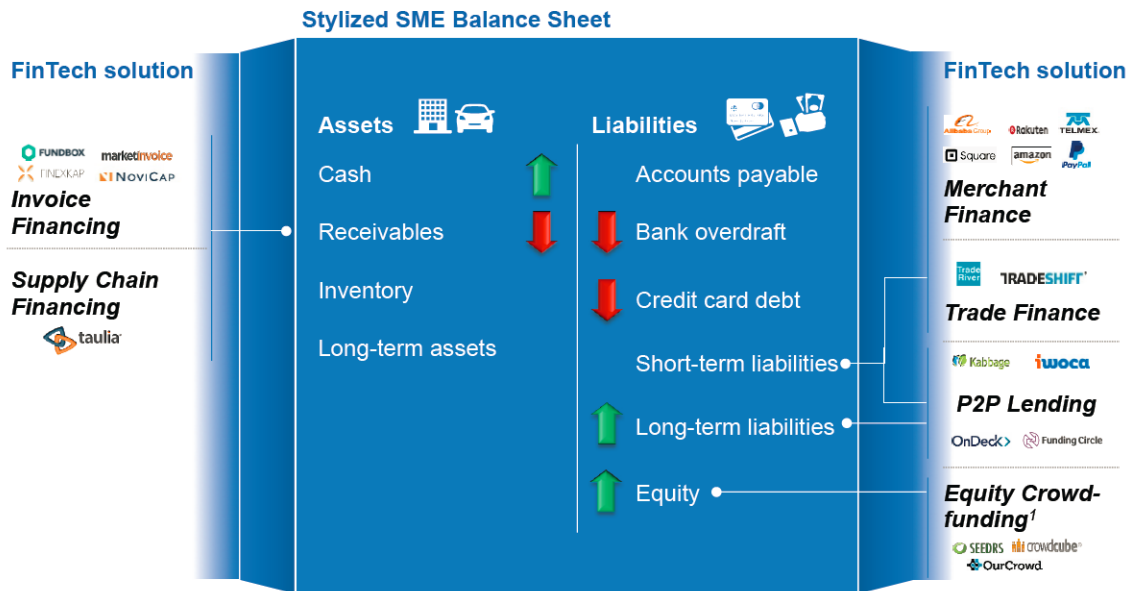


Modelo tomando fuerza en Colombia



Principales áreas de disrupción

1. Market place lending (P2P)
2. Merchant e-commerce finance
3. Invoice finance
4. Supply chain finance
5. Trade Finance



Market Place Lending

La problemática

- Acceso restringido a financiación en sector financiero. Enorme brecha de fondeo de mipymes.

La solución Fintech

- Eliminar necesidad de colateral
- Saltarse la captación poder recurrir a inversionistas con más apetito de riesgo
- Usar nueva información (big data) para control de riesgo
- Menos costos fijos, mejores tarifas
- No son sujetos a regulación

Beneficios para mipymes

- Aumentar fondos disponibles
- Mejorar acceso para diferentes clases de riesgos
- Mecanismo ágil con menores trámites
- Cumple función de reasignación eficiente de fondos hacia usos productivos antes no servidos

Retos

- Mejorar infraestructura TIC
- Disponibilidad y uso de información (data)
- Observancia de contratos, «rule of law»
- Clarificar regulación
- Titularización de deuda mipyme, educación financiera.
- Análisis de riesgos sistémicos, confianza en sistema

Merchant e-commerce finance

La problemática

- Dificultad de entender los riesgos de pequeños comerciantes
- Mecanismos de cobranza costosos con relación al monto de la financiación

La solución Fintech

- En mejor posición para entender riesgos y negocios
- Plataforma integrada de prestamos, pagos, seguimiento.
- Combinado con otros instrumentos reduce problemas de liquidez por demoras en pagos.

Beneficios para mipymes

- Mejor gestión de liquidez
- Menor costo del fondeo por economías de red

Retos

- Temas de competencia en mercados de plataforma

Invoice Finance

La problemática

- Facturas por cobrar presentan problema de liquidez
- Es un activo no monetizado
- Factoring creciendo al 10-12% anual pero de difícil acceso para mipymes.

La solución Fintech

- Alternativa flexible más atractiva al factoring tradicional.
- Integración de los sistemas de contabilidad de las empresas con la plataforma.
- Descuentos más bajos, mayor rotación.

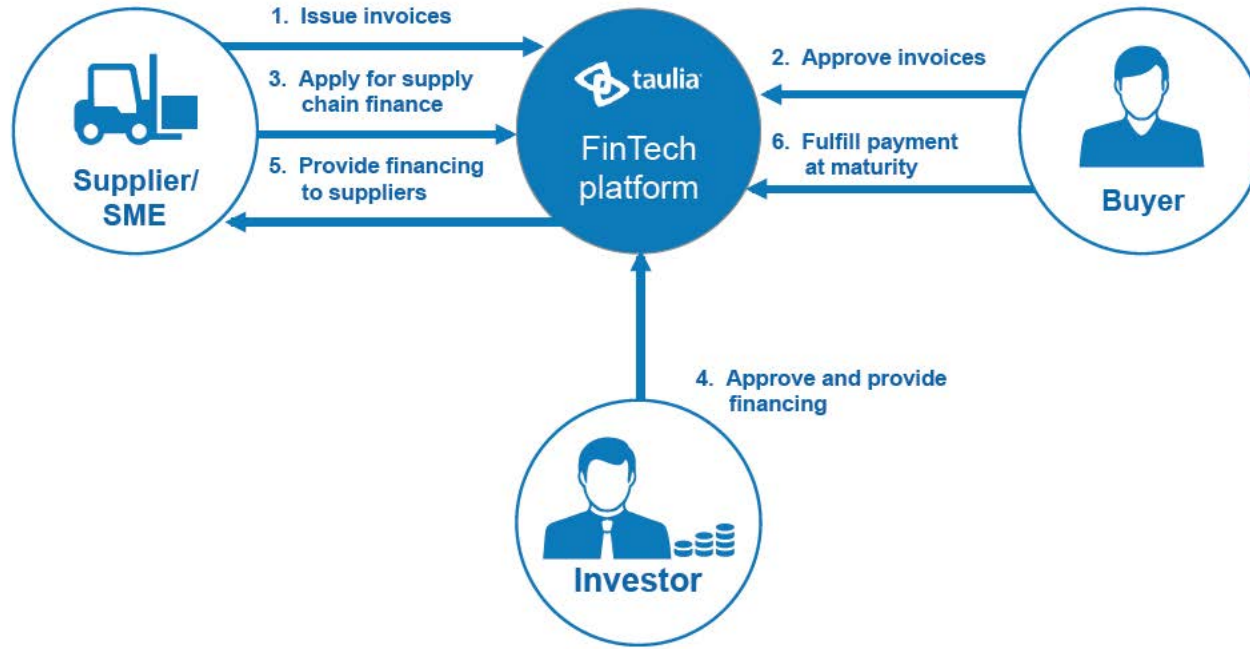
Beneficios para mipymes

- Libera capital de trabajo
- Logra mejor uso de información y gestión de capital de trabajo.

Retos

- Marco normativo para titularización de facturas
- Infraestructura TIC
- Conocimiento y confianza en el mecanismo

Supply chain finance



Plan

El Foro y el futuro del sector financiero

Las Mipymes en el mundo

Problemas de financiación de mipymes

El rol de las Fintech

Retos hacia adelante y relevancia

Como puede el regulador contribuir al desarrollo de las Fintech y cumplir con sus roles tradicionales de regulación?

Cooperación	Punto de Contacto: información	Reducir incertidumbre y permitir experimentación	Oportunidad
UK Financial Conduct Authority	UK FCA Innovation HUB	Licencias temporales: ej. Banco Central de Kenya para Safaricom	Reto de mantener regulación actualizada: neutra con relación a tecnología.
Guías Prácticas en China para Fintech	Monetary Authority of Singapore	Compromisos de no intervenir «letters of non-action»	Armonización y estandarización de normas internacionales.
	Australian Securities and Investments Commission: office hours con emprendedores	Guías y lineamientos que muestren como la autoridad está pensando sobre los temas	

Potencial

Industria de FinTech todavía pequeña con relación a sector financiero tradicional

Crecimiento exponencial

Potencial de apoyar diversificación del aparato productivo y descubrimiento de nuevos sectores motores de crecimiento

Necesidad de trabajo coordinado para realizar potencial de negocios para industria Fintech y continua innovación para acceso y servicios a mipymes

Innovación será prolongada, incremental, continua. No será fenómeno de una sola vez

Tareas: factores de competitividad y herramientas de benchmarking (GITR, GCI)

WORLD ECONOMIC FORUM

Daniel Gómez Gaviria
World Economic Forum
dgo@weforum.org