



# ECONOMÍA ACTUAL

Revista de Análisis de Coyuntura Económica

ISSN 2594-0066

Año 15, No. 1,  
enero - marzo 2022

*El papel de las Fintech en la dinámica  
económica durante la pandemia por COVID-19*  
Ariadna Hernández Rivera e Irving Alan Martínez Inocente

*Producción y venta de vehículos y escasez de  
semiconductores en el marco de la pandemia por COVID-19*  
Yolanda Carbajal Suárez y Margarito Carbajal Suárez

*Análisis de los rendimientos de las Sociedades  
de Inversión Especializadas en Fondos para el  
Retiro (SIEFORES) antes y durante el COVID-19*  
Jaime Alberto Rangel Bernal y Annel Hurtado Jaramillo

*Rentabilidad de las empresas del sector supermercados e  
hipermercados de la Bolsa Mexicana de Valores, 2020 – 2021*  
Juvenal Rojas Merced

*Balanza comercial de México. Una revisión en el contexto de la COVID-19*  
Laura Elena del Moral Barrera y Leobardo de Jesús Almonte

*La inflación en México y el mundo ante  
la pandemia de COVID-19, 2020-2021*  
Miguel Ángel Díaz Carreño

*Tendencias de la inversión extranjera en América Latina 2020-2021*  
Sara Quiroz Cuenca y Sergio Miranda González

*Estructura del comercio exterior de la manufactura en  
México. Una revisión a los datos de octubre del 2021*  
Yolanda Carbajal Suárez y Brenda Murillo Villanueva

*Indicadores económicos*

# El papel de las Fintech en la dinámica económica durante la pandemia por COVID-19

Dra. Ariadna Hernández Rivera<sup>1</sup>  
C. Irving Alan Martínez Inocente<sup>2</sup>

## Introducción

La propagación del virus SARS-Cov2 alrededor del mundo, ha generado un gran impacto provocando diversos cambios; desde estragos en la dinámica social, hasta problemas de salud mental y física. En este sentido, todos los países han sufrido drásticas afectaciones en su actividad económica teniendo efectos negativos en los diferentes sectores productivos.

De acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (2021), derivado de la pandemia, aproximadamente el 50% de las economías en desarrollo, de ingreso medio y mercados emergentes estarán expuestas a mayores problemáticas como resultado de su rezago económico. Sin embargo, en este contexto de crisis, se ha observado un

fenómeno en particular, la transición hacia plataformas digitales para la realización de intercambios de bienes y servicios, que se ha denominado, la cuarta revolución industrial. Las medidas de distanciamiento social generaron un impulso en el empleo de la tecnología en muchas de las actividades cotidianas como: servicios educativos, sistema de pagos y transacciones, así como el comercio en general.

Dentro de todas estas plataformas de transacciones por medios informáticos, las *startups* Fintech han sido protagonistas de esta revolución digital, que, en esencia, son conjunto de empresas que proporcionan servicios financieros, utilizando la tecnología informática a favor de la agilización de procesos relacionados a la administración de los recursos, de manera ágil, cómoda y confiable. Como muestra del crecimiento de estas plataformas, se observó que la inversión global en este sector, pasó de 87 mil millones de dólares (mmdd) en el segundo semestre de 2020 a 98 mmdd en el primer semestre de 2021 (KPMG, 2021).

El presente artículo expone el papel de las Fintech como impulsoras de la dinámica económica, siendo un motor importante para las diversas transacciones durante la pandemia. De esta manera, el texto se organiza en dos secciones: en la primera, se identifica el panorama general de las Fintech, evaluando principalmente su

---

1 Profesora-Investigadora de la Facultad de Economía de la Benemérita Universidad Autónoma de Puebla (BUAP) y Miembro del Sistema Nacional de Investigadores (SNI), correo electrónico: ariadna.hernandezr@correo.buap.mx.

2 Becario del Programa Haciendo Ciencia de la Benemérita Universidad Autónoma de Puebla (BUAP), correo electrónico: irving.martinezi@alumno.buap.mx

evolución, enfatizando en el periodo de la pandemia de COVID-19 y delimitándolo primordialmente a México; en la segunda parte se aborda la dinámica de las Fintech, sus perspectivas y oportunidades para el futuro; y, finalmente, se discuten las conclusiones.

### 1. Panorama de las Fintech en México

La palabra Fintech nace de la conjunción en inglés de los términos Finance – Technology, cuya traducción en español es Tecnología Financiera (BANCOMEXT, 2020). El funcionamiento de las Fintech se basa en acercar procesos de administración, banca, contabilidad y economía a las personas, de una manera no tradicional, en donde impera la practicidad; esto se logra principalmente mediante aplicaciones móviles, plataformas web y/o softwares especializados. La tendencia de crecimiento en estas plataformas Fintech, responde a la necesidad de efectuar procesos comerciales/transaccionales de forma eficaz y segura.

La evolución de las Fintech no es un proceso reciente, ya que la modernización de los sistemas financieros es una constante que le permite a la economía tener dinamismo y atender las necesidades financieras de la población. Es la practicidad y la innovación las variables que mejoran la operatividad al interior de las instituciones, lo que ha marcado distintas eras en los métodos de evaluación y asignación de los recursos. En este sentido, se resaltan tres etapas en la evolución de la tecnología

Fintech 2.0	87-2008	En esta etapa, las empresas digitalizaron más sus procesos: bancos de inversión utilizaron el teléfono móvil para realizar negociaciones; proveeduría de comprobación de cuentas en línea a partir del desarrollo del internet. Para inicios del siglo XXI, el sector financiero se había convertido en la primera industria digital en la praxis.
Fintech 3.0	2008-Actualidad	La provisión de servicios financieros es a través de las instituciones financieras reguladas, pero también se impulsan iniciativas privadas que pueden ofertar productos y servicios financieros. Se destacan mecanismos alternativos de financiamiento; particularmente crowdfunding y préstamos de persona a persona, así como pagos por internet e infraestructura en comunicaciones móviles. Además, existe un enfoque al cliente; en donde no se destaca por el producto sino hacia quién va dirigido.

Fuente: Elaboración propia con datos del Banco Nacional de Comercio Exterior, BANCOMEXT (2020).

financiera que tuvieron un impacto en las diferentes transacciones económicas (ver cuadro 1).

La transición de los servicios financieros hacia la digitalización se explica principalmente por mejoras en el acceso al capital, avances en tecnología, menores barreras a la entrada, así como una mayor demanda de clientes por productos adecuados a sus necesidades. Sin embargo, las causas no se limitan únicamente a factores tecnológicos y técnicos, sino también existen implicaciones sociales relevantes en el crecimiento de estas, por ejemplo: la globalización, el auge de las economías colaborativas, la pérdida de confianza en las instituciones financieras y, sobre todo, la necesidad de tener una continuidad en el estilo de vida. Este último punto, se torna relevante en un escenario de contingencia sanitaria, en donde la mayoría de las actividades se restringieron y se buscaron alternativas que permitieran seguir una dinámica similar sin la necesidad de la presencialidad.

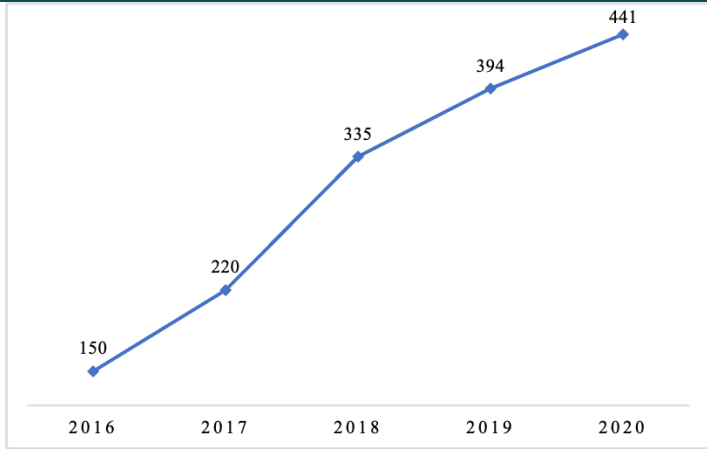
En México se han desarrollado diversos emprendimientos Fintech, lográndose posicionar como el segundo país, después de Brasil, con la mayor cuota de mercado en Latinoamérica, lo que ha permitido que este sector tenga impactos positivos en la dinámica económica durante la pandemia. La industria Fintech en la región está formada por al menos 1116 plataformas, donde se

**Cuadro 1**  
Inflación anualizada por componentes del INPC en México, 2018-2021.  
(Variación porcentual anualizada)

Etapa	Años	Avances
Fintech 1.0	1866-1987	Desarrollo de infraestructura que permitió transitar de lo analógico a lo digital: Cables transatlánticos, procesos de globalización, primer cajero automático, primeras computadoras y calculadoras financieras. En este periodo la mayoría de los bancos pasaron sus operaciones en papel a formatos computarizados y comenzaron a gestionar el riesgo a través de tecnologías especialmente diseñadas; en el mismo sentido, el establecimiento del NASDAQ (National Association of Securities Dealers Automated Quotation) permitió una migración del comercio físico a negociaciones totalmente electrónicas.

Gráfica 1

Número de Fintech en México (2016-2020)



Fuente: Elaboración propia con datos de Finnovista (2020).

observa que Brasil, lidera el ecosistema seguido de México y en tercer lugar Chile (Herrera y Vadillo, 2021).

En la gráfica 1, se puede observar el número de startups Fintech en México, se destaca que desde 2016 hasta 2020 el número de estas, creció en 194%, lo que habla de un mercado emergente que es consecuencia de los avances que se han tenido en la región. Para finales del 2020, estas plataformas incrementaron su volumen de financiamiento en América Latina y el Caribe, mismo que llegó a 5.27 mil millones de dólares (Cambridge Center for Alternative Finance, 2021).

Otro ejemplo de la gran movilidad hacia este sector, se materializa en la continua demanda de sistemas de pagos, por ejemplo, las ventas en línea se incrementaron sustancialmente en dos años, ya que son prácticas comunes entre las pequeñas y medianas empresas. La Asociación Mexicana de Ventas Online (2020) estimó que el 60% de las Pequeñas y Medianas Empresas (PyMES) utilizan actualmente estos canales digitales y el 20%, ha incursionado en esta dinámica a causa de la pandemia.

## 2. El dinamismo de las Fintech

Las nuevas tendencias de comercio en línea y, específicamente las finanzas tecnológicas, deben ser primordiales dentro de las nuevas políticas para la recuperación económica post-pandemia. Ya que, como se mencionó previamente, incentivados por el distanciamiento social,

Cuadro 1

Ventajas de las Fintech

Ventaja/Cualidad	Descripción	Aplicación
Innovación en los modelos de negocios.	Las Fintech han impulsado nuevos modelos de negocios, como el préstamo de usuarios a usuarios.	Los recursos para financiamiento no tienen que ser sujetos a las exigencias de instituciones establecidas.
Bajos costos.	-Las Fintech promueven bajos costos de comisiones para los usuarios, en respuesta al bajo costo asociado a su operativa que no necesita insumos tradicionales como instalaciones físicas, por ejemplo.	Las bajas comisiones pueden incentivar el ahorro y la inversión en los usuarios.
Presión sobre la competencia.	Los bajos costos en la operativa de las Fintech se transmiten al consumidor a través de bajas comisiones (o nulas), lo que presiona a la competencia a eficientar sus procesos y ofrecer servicios a menores precios.	Esta característica puede desencadenar en sistemas bancarios desconcentrados y con mayor competitividad que le permitan al usuario elegir entre una mayor gama de productos y proveedores.
Acceso a segmentos no atendidos.	La accesibilidad y bajos costos en su servicio, le permite el acceso a la población excluida de los sistemas de banca tradicionales, lo que impulsa la inclusión financiera.	La inclusión financiera se torna imperante y eje primordial dentro de las Fintech; el acercar los productos financieros a las personas que más lo necesitan puede presentar oportunidades para el desarrollo.

Fuente: Elaboración propia con datos de BANCOMEXT (2020).

existe una gran movilidad hacia este sector y su permanencia persistirá por mucho tiempo más. Como se observa en el cuadro 2, las empresas Fintech participan en los mercados financieros con propuestas de valor que logran posicionarlas en un lugar más competitivo en el entorno de la banca tradicional. Los menores costos asociados a su operatividad, impulsan una mayor competitividad y presionan sobre los márgenes de ganancia, lo cual se concibe como una solución ante los sistemas bancarios con alta concentración. Así mismo, se promocionan productos más atractivos para los consumidores como préstamos con intereses más bajos.

Por otra parte, se resalta el carácter transversal e influencia sobre muchos de los sectores, ya que el sector financiero puede lograr que la disminución de sus cos-

tos, ayude a los distintos entes económicos (individuos, familias, empresas, gobierno, etc.) en un escenario de crisis donde se necesitan incentivos para recuperar sendas de crecimiento, principalmente a través del abaratamiento del crédito; a partir del cual se pueda tener mayor acceso al capital y de esta manera financiar proyectos productivos.

A lo largo de la contingencia por COVID-19, se ha observado una transición importante hacia estas plataformas principalmente a las dedicadas a sistemas de pagos digitales. En México se pasó de 50.7 millones de usuarios en 2020 a 57.51 millones en 2021, y se proyecta que para 2022 esta cifra aumentará a 64.4 millones (Statista, 2021). En este sentido, se puede observar que es un sector con altos potenciales de crecimiento que lo hace atractivo a los inversionistas, reflejo de esto es el capital invertido y captado por las mismas. En América Latina, por ejemplo, se invirtió 31 mmdd en términos de inversión de capital riesgo y 7.6 mmdd en términos de depósitos por parte de los usuarios; dichos startups recaudaron particularmente en México 1.3 mmdd en 2020. (KPMG, 2021; Latam, 2021)

La transición a tecnología financiera es un fenómeno persistente en la evolución de los sistemas financieros, pero en la actualidad las medidas de distanciamiento social implantadas por la pandemia de COVID-19, así como la continua innovación de la inteligencia artificial y el Big Data, han acentuado y acelerado tal transformación; de este modo se torna relevante su consideración como vehículos para afrontar la crisis. La tecnología financiera provoca una mayor integración hacia los mercados financieros y por ende un mayor dinamismo en estos. Este fenómeno implica observaciones importantes, ya que, si bien se incentiva a la inversión y el ahorro a través de un mayor acceso a productos financieros formales fomentando la inclusión, se debe prestar atención en ciertos productos como los créditos, cuya concesión masiva podría agudizar los efectos de la crisis haciéndolos una medida procíclica.

## Conclusiones

La tecnología financiera es un proceso permanente en la dinámica de las instituciones, donde se encuentran constantes innovaciones y adecuaciones a los servicios

y productos ofertados por las mismas. En la actualidad, factores como los avances en las tecnologías de la información, la globalización de los mercados, la pandemia y la búsqueda de alternativas a la banca tradicional han sido los elementos fundamentales para el crecimiento sustancial presentado en los últimos años y que se estima seguirá esta tendencia. Este proceso de transformación de las transacciones financieras tendrá indiscutiblemente un impacto en la vida de todos los individuos, en donde se permitirá un mayor dinamismo en las interacciones comerciales, que podría traducirse en un impulso sustancial en la actividad económica.

Sin embargo, la utilización de estos medios, debe ser una conjugación de elementos que abarquen desde una regulación apropiada hasta una educación financiera, que provea certeza e información a inversionistas y usuarios, para que de esta manera se consiga el fin último de orientar decisiones acertadas sobre el manejo de recursos que los individuos disponen, y de esta manera, generar una mejor asignación, logrando canalizar recursos de manera efectiva y eficiente, lo que tendrá efectos en el crecimiento económico y la productividad asociada al mismo.

## Bibliografía

- Asociación Mexicana de Ventas Online (2020). “Estudio sobre Venta Online en PyMEs 2020”. <<https://www.amvo.org.mx/estudios/estudio-sobre-venta-online-en-pymes-2020/>> (18 de noviembre de 2021)
- BANCOMEXT (2020). “Fintech en el mundo. La revolución digital de las finanzas ha llegado a México”. BANCO-MEXT. <<https://www.bancomext.com/wp-content/uploads/2018/11/Libro-Fintech.pdf>> (22 de noviembre de 2021)
- Cambridge Centre For Alternative Finance [CCAF] (2021). “The 2nd Global Alternative Finance Market Benchmarking Report”. <<https://www.jbs.cam.ac.uk/wp-content/uploads/2021/06/ccaf-2021-06-report-2nd-global-alternative-finance-benchmarking-study-report.pdf>> (26 de noviembre de 2021)
- Finnovista. (2020). “El número de startups Fintech en México creció más de un 14% en un año, hasta las 441”, pp. 1-5. <<https://www.finnovista.com/radar/el-numero-de->

startups-fintech-en-mexico-crecio-un-14-en-un-ano-hasta-las-441/> (24 de noviembre de 2021)

FMI (2021). “COVID-19 financial assistance and debt service relief.” <<https://www.imf.org/en/Topics/imf-and-covid19/COVID-Lending-Tracker>> (26 de noviembre de 2021)

Herrera, D. y Valdillo, S. (2021). “Sandbox regulatorio multi-jurisdiccional para América Latina y el Caribe”. Banco Interamericano de Desarrollo, pp. 1-52. <<https://publications.iadb.org/publications/spanish/document/Sandbox-regulatorio-multi-jurisdiccional-para-America-Latina-y-el-Caribe.pdf>> (28 de noviembre de 2021)

KPMG, (2021). “Pulse of Fintech H1’21”. <<https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/xx/pdf/2021/08/pulse-of-fintech-h1.pdf>> (22 de noviembre de 2021)

Latam Fintech Hub (2021). “Fintech in Latin America. The State of Ecosystem Funding Update 2021 H1”. <<https://www.latamfintech.co/reports/funding2021h1>> (21 de noviembre de 2021)

Statista (2021). “México: usuarios Fintech por segmento 2018-2022.” <<https://es.statista.com/previsiones/1187116/numero-usuarios-fintech-segmento-mexico>> (22 de noviembre de 2021)





Universidad Autónoma  
del Estado de México



LICENCIATURA EN  
**RELACIONES  
ECONÓMICAS  
INTERNACIONALES**

