



Revolución Garantías 4.0 y nuevas formas de operación de los sistemas financieros y la provisión de garantías

La Red Iberoamericana de Garantías organizó el Encuentro Regar 2021 «Garantías 4.0 explorando nuevas formas de operación», con el liderazgo de las instituciones de desarrollo de México –Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA), Sociedad Hipotecaria Federal, Nacional Financiera y el Banco Nacional de Comercio Exterior– el 27 y 28 de octubre, en el que se abordaron temas de gran relevancia en el contexto actual que exige a las sociedades de garantías innovar sus procesos, productos y canales de distribución como una urgente realidad de transformación de los sistemas financieros y sistemas de garantías en la región.

CUARTA REVOLUCIÓN INDUSTRIAL: REVOLUCIÓN 4.0

- o La cuarta revolución industrial no se define por un conjunto de tecnologías emergentes, sino por la transición hacia nuevos sistemas que están contruidos sobre la infraestructura de la revolución

digital. La revolución 4.0 es una manera distinta para pensar las posibilidades de la tecnología, en donde la transaccionalidad digital es un factor importante. Anteriormente, muchas pymes requerían un gran capital para invertir en aparatos tecnológicos, como computadores, pero hoy en día ha surgido una



mayor accesibilidad para la adquisición de estas y otras tecnologías, como la nube; esto involucra una democratización en el análisis de información. En esta revolución convergen diversas tecnologías, como la inteligencia artificial, big data y robótica, entre otros. Esta convergencia está surgiendo en un mismo momento y multiplica de manera exponencial nuestras capacidades.

- La revolución 4.0 puede ser el regreso a mayores tasas de productividad en los sectores productivos de la región y mejores oportunidades para dotar de servicios financieros a personas que carecen de ellos. En este camino existen dos funciones de la Banca de Desarrollo que son muy relevantes para el apoyo a esta revolución 4.0: 1) inclusión financiera: cada vez se está participando con más personas y empresas que no tienen acceso a créditos, y 2) promover el desarrollo de los mercados financieros: ayuda a promover el crédito y que sea otorgado a un mayor número de personas.
- Si queremos predecir el hecho de que esta revolución traerá consigo inclusión se necesitarán observar las barreras que existen en los componentes de la inclusión financiera, como son: 1) el acceso: una de las barreras más importantes son los costos implícitos al generar un crédito en comunidades alejadas; 2) el uso: la llegada de servicios financieros otorgados a través de herramientas tecnológicas en pequeñas comunidades es posible gracias a la conectividad, que debe ser impulsada; 3) la educación financiera: es necesaria para dar más transparencia a los servicios financieros, y 4) la protección al consumidor.

La revolución 4.0 puede ser el regreso a mayores tasas de productividad en los sectores productivos de la región y mejores oportunidades para dotar de servicios financieros a personas que carecen de ellos.

- Para que puedan existir plataformas fintech que sirvan a esta revolución se requiere una red de alta velocidad a precios accesibles para la población para que las personas y empresas puedan adquirir servicios financieros. En México, la Sociedad Hipotecaria Federal ha creado un plan para depender menos de grandes bancos y trabajar con la nueva tecnología e intermediarios. Tiene más de 400 fintechs participando en el otorgamiento de créditos, tal es así que lanzarán una hipoteca digital a través de fintechs e intermediarios pequeños. En este y otros casos la transformación digital ayudará a las personas a obtener herramientas para comparar precios, tasas de interés y esquemas de financiamiento, lo cual permitirá reducir el tiempo de colocación de créditos y aumentar la colocación hacia personas fuera del mercado hipotecario.

CREANDO ORGANIZACIONES LISTAS PARA EL FUTURO

- En la actualidad los cambios se suscitan a una alta velocidad, siendo potenciados por la crisis sanitaria, haciendo que el futuro no sea un periodo de tiempo sino una mentalidad. Esto es crucial, en especial para aquellos tomadores de decisiones a gran escala. Este tipo de personas tienen que aprender a anticipar y prever los cambios que acontecen en la sociedad. El futuro es mejor de lo que se podría haber pensado unos años atrás debido a la tecnología, la cual está ayudando a resolver un gran número de problemas concernientes a la agricultura, energía y tipos de fondeo, entre otros. Los próximos diez años traerán más cambios que los cien años pasados. Existen muchos desafíos, como el cambio climático, la crisis sanitaria y una nueva lógica económica; pero estos desafíos traen grandes oportunidades para innovar y hacer negocio. Existen

tres temas que dominarán la economía en los próximos años: 1) la digitalización: existe una gran tendencia a transformar a digital una gran cantidad de información y servicios; 2) la segunda y una muy urgente es la descarbonización: se deberán hacer muchos compromisos para cambiar la forma en la que se hacen las cosas, y presenta una oportunidad para girar hacia energías sustentables, y 3) la reformación: se deberán repensar el pensamiento y los modelos económicos para generar un futuro más equitativo.

Apenas 3 de 26 países están empezando a trabajar iniciativas regulatorias en la materia, ya que estos riesgos impactan al sector privado y al público por igual.

- Los negocios «usuales» están desapareciendo, se debe repensar el modelo de negocios desde nuevos paradigmas que partan de las nuevas oportunidades generadas por los desafíos antes descritos, un capitalismo sostenible que haga prosperar a las personas y proteja al planeta. Las nuevas tecnologías están generando cambios exponenciales, industrias convergentes e ideas disruptivas de negocios que no eran posibles antes. La estructura está cambiando al agregarse la inteligencia artificial y el big data, entre otros, al panorama. Los datos son vistos como el nuevo «petróleo», la inteligencia artificial la «nueva electricidad», la nube el nuevo «trabajo en casa», el internet de las cosas conecta todo como el nuevo «computador» y la sostenibilidad será lo nuevo rentable.
- Para el 2030 se verán monedas digitales y bancos centrales que las aceptan como

medio de cambio; la banca, finanzas y seguros estarán totalmente digitalizados; las tecnologías de agricultura y alimentos llevarán la sostenibilidad a nuevos niveles que solucionarán muchos problemas de salud; 9 billones de personas conectadas a un costo bajo; convergencia del mundo digital/virtual con el mundo físico; el fin del carbón y el petróleo como un negocio viable; surgimiento de las economías circulares; diversidad de tipos de energía, y la tecnología de impresión 3D impulsará la nanotecnología.

- Las inteligencias artificiales pueden compararse con convertir información en conocimiento. Esta tecnología desplazará algunos puestos en áreas de trabajo hacia otras, como la manufactura hacia las comunicaciones. Las personas no serán inútiles frente a esta tecnología, pero la mayoría de las tareas rutinarias pronto serán realizadas por máquinas. La pirámide de trabajo del futuro tiene como base los datos y la información seguida del pensamiento intelectual, o lógica; ambos, siendo parte de cómo pensaría una máquina, pero el resto de la pirámide está orientado a rasgos y habilidades humanas, como el entendimiento, la sabiduría o el propósito. A pesar de todo

Para el **2030** se verán **monedas digitales** y bancos centrales que las aceptan como **medio de cambio**; la **banca, finanzas y seguros** estarán totalmente **digitalizados**; **9 billones** de personas **conectadas** a un costo bajo, entre otros.



el progreso tecnológico, las relaciones interpersonales y el compromiso siguen siendo importantes en el trabajo. El surgimiento de la transformación digital trae consigo una nueva forma de pensar la sociedad y una transformación humana. La tecnología maneja nuestras sociedades, pero la ética es lo que la define. Por esto, siempre deben ser los humanos aquellos que tomen las decisiones finales y no tecnologías como la inteligencia artificial.

Las inteligencias artificiales pueden compararse con convertir información en conocimiento. Esta tecnología desplazará algunos puestos en áreas de trabajo hacia otras, como la manufactura hacia las comunicaciones.

SITUACIÓN ACTUAL Y PERSPECTIVA DE LOS SISTEMAS FINANCIEROS EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

- o La problemática del sector financiero se puede analizar desde muchas perspectivas; una de ellas es desde el sector privado. ¿Qué negocios en el mercado son los más lucrativos y, por tanto, deberían ser objeto de asignación de capital por parte de las instituciones financieras? Y otra perspectiva muy distinta es: ¿cuál

configuración de los mercados financieros tendría el mayor impacto de desarrollo en la región? Existe una tercera perspectiva que busca la intersección entre las dos anteriores: ¿cuál es el tipo de organización de mercado que va a satisfacer las asignaciones de capital privado y, a la vez, conseguir los objetivos de desarrollo? El sector financiero es importante para el crecimiento económico, pero no solamente crecimiento vía asignación de capital y manejo de riesgos, sino también tiene un impacto sobre la reducción de la pobreza y desigualdad. Desde el BID se han realizado estudios internacionales sobre esta temática, obteniendo los siguientes resultados: incrementar 1% la relación crédito privado/PIB baja el coeficiente de Gini en más de 0,041% y la brecha de pobreza 0,019; reducir 1% el margen de interés neto reduce la desigualdad en 0,44%, y subir 1% de la relación capital sobre activos ponderados reduce el coeficiente Gini 0,37%.

- o Actualmente, en la región de Latinoamérica y el Caribe existen tres grandes desafíos: 1) Baja profundidad financiera que limita el acceso a financiamiento de largo plazo, lo que crea una gran brecha de financiamiento para la mipyme; genera una limitación en el financiamiento del sector privado de infraestructura, donde el 52% de financiamiento privado es aportado por el sector financiero de ALC; los mercados financieros verdes son incipientes. ALC realiza solo 2% de las emisiones verdes a nivel mundial, y el financiamiento hipotecario es insuficiente. Solo el 2,5% de adultos dispone de un préstamo para compra de vivienda; 2) Falta de digitalización del sector que limita las oportunidades de eficiencia e inclusión que la tecnología ofrece al sector. La baja conectividad y la falta de educación digital limitan la expansión de los servicios financieros digitales, la innovación en el sector y la reducción de uso de efectivo. Tenemos que 207 millones de personas no tienen una cuenta bancaria, 81% de las transacciones de venta al por menor se realizan en efectivo y 45% de hogares no tienen acceso a internet; 3) Débil resiliencia y estabilidad. A corto plazo, la COVID-19 es el principal riesgo y ALC es la región que más tardará en recuperar el PIB pre COVID. A largo plazo, la alta exposición financiera a impacto de desastres naturales y cambio gradual del clima. Apenas 3 de 26 países



están empezando a trabajar iniciativas regulatorias en la materia, ya que estos riesgos impactan al sector privado y al público por igual.

- Las tendencias futuras para las políticas públicas y oportunidades para la Banca de Desarrollo se dividen en: 1) Aumento de la profundidad financiera, que impone la necesidad de desarrollar los mercados financieros. Aquí, la Banca de Desarrollo debe tener actuaciones anticíclicas en la búsqueda de la estabilidad macroeconómica. Será muy importante que la banca pública esté pendiente del desarrollo de marcos normativos, en especial para las APP. Las garantías y los marcos de garantías mobiliarias son importantes debido a que cuanto más se flexibilicen mayor será su efecto. Es importante que se estimule la competencia y la entrada de nuevos jugadores, así como la integración bursátil y la infraestructura financiera. En cuanto a instrumentos de financiamiento, se deben generar programas públicos de promoción de créditos, garantías, blended finance y asistencia técnica para pymes, cadenas de valor, etc.; creación de plataformas de financiamiento de infraestructuras sostenibles y mercado hipotecario para atraer fuentes privadas de recursos; 2) Digitalización del sector. Es vital la provisión de infraestructura de conectividad de banda ancha; fomentar el comercio digital y la digitalización de pymes; cobertura regulatoria de las áreas de medios de pago digitales, intermediación alternativa, crowdfunding y fintech en general; políticas de promoción, regulación y centros de innovación, y rediseño de las infraestructuras financieras incorporando las nuevas tecnologías, y 3) en resiliencia y estabilidad fortalecer las políticas tradicionales, actualizar las regulaciones



y supervisión financiera dando lugar a nuevos modelos de negocios basados en tecnologías emergentes. En esta línea, también en lo que se refiere a riesgos climáticos, fomentar una regulación financiera inclusiva de este tipo de riesgos. Es importante atraer inversión privada para financiar la descarbonización y creación de plataformas de financiamiento de infraestructura de energías limpias.

IMPLICACIONES DE LA REVOLUCIÓN 4.0 EN EL OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS Y GARANTÍAS

- La revolución y la transformación tecnológica está llevando al otorgamiento de créditos y garantías a nichos que antes no se habían atendido en el mercado formal. Esta es una oportunidad para abaratar las condiciones de acceso para financiar proyectos productivos. En esto, la minería y analítica de datos que tienen el propósito de entender los mensajes que la información oculta a primera vista puede ayudar en el propósito de llegar a regiones que están siendo desatendidas en cuanto a operaciones de crédito. La revolución 4.0 ha puesto en el centro de todos los mercados al usuario, y la tecnología es el instrumento transformador que facilita, de una u otra manera, la vida del usuario. Los

ALC realiza solo **2%** de las **emisiones verdes** a nivel mundial, y el financiamiento **hipotecario** es **insuficiente**. Solo el **2,5%** de **adultos** dispone de un **préstamo** para **compra de vivienda**.

Garantías

productos deben estar hechos a la medida del usuario, y no ser el usuario quien se adapte a un producto obsoleto, y, así, rentabilizar las líneas de negocios generadas por la agilidad en los procesos, mayor inteligencia en el uso de datos y una mayor satisfacción del cliente. La revolución 4.0 tiene tres categorías tecnológicas: transaccional, plataformas que nos ayudan a unir la oferta con la demanda; informacional, que se relaciona con el manejo y proceso de datos, y operacional, relacionada con la robótica, drones e impresoras 3D, entre otros.

- Estas tecnologías tienen efectos en el sector real de la economía con implicaciones para el sector financiero y efectos en el propio sector. Todas estas innovaciones tienen un papel más grande en los financiamientos alternativos no bancarios. Las nuevas empresas con nuevos modelos de negocios se sumarán a las ya existentes que se encuentran invirtiendo en innovación para crear productos ligados a private equity, venture capital, IPO, crowdfunding y fondos privados de deuda.
- Debido a la revolución digital existen mucho menos activos físicos. Esto va a tener repercusiones en el precio de los activos inmobiliarios. El préstamo basado en garantías inmobiliarias será cada vez menos relevante. Para las entidades reguladas va a ser muy atractivo el uso de las garantías parciales de crédito como alternativa a las garantías inmobiliarias. El Banco Mundial, con base en estas garantías, ha

La revolución y la transformación tecnológica está llevando al otorgamiento de créditos y garantías a nichos que antes no se habían atendido en el mercado formal. Esta es una oportunidad para abaratar las condiciones de acceso para financiar proyectos productivos.

realizado acciones tales como el apoyo a la creación de fondos de garantías de crédito; colocación de recursos financieros para los fondos de garantías parciales de crédito; asistencia técnica a fondos de garantía, y apoyo al desarrollo de garantías sobre fondos de deuda.

- La revolución digital plantea un cambio desde los modelos de negocio de las pymes; para esto, la digitalización ofrece la oportunidad de fortalecer la inclusión financiera de las pymes desde el margen intensivo (uso más sofisticado de los servicios financieros ya adquiridos) y extensivo (acercar instrumentos financieros a comunidades rezagadas). Para fortalecer la inclusión financiera, la adopción de nuevas tecnologías permite atender mejor a los clientes, ya sea mediante la automatización de procesos o la reducción de asimetrías de información.

