

RECUADRO 2

PANORAMA DEL ECOSISTEMA *FINTech* LOCAL

En los últimos años el sector *Fintech* ha cobrado popularidad a nivel global y local, en el contexto de una mayor digitalización para la provisión de servicios financieros. Las empresas de tecnología financiera han experimentado un rápido crecimiento, al margen de las estructuras regulatorias convencionales. Así, en el mercado peruano, las empresas *Fintech*, en general, no son reguladas ni supervisadas⁵; situación que les otorga una mayor flexibilidad para innovar, pero también plantea desafíos para las autoridades financieras. Uno de ellos es la limitada capacidad de los reguladores financieros para exigir a las empresas *Fintech* que reporten información sobre sus operaciones, la que facilitaría el seguimiento y análisis de los riesgos del sector *Fintech*.

No obstante, existen esfuerzos de diversas entidades públicas y privadas para recopilar y publicar información consolidada del sector *Fintech*. Un reflejo de estos esfuerzos son los diversos estudios que se han publicado sobre la materia, que identifican el número de empresas (por verticales) que operan en el ecosistema *Fintech*, y que reportan información consolidada de las operaciones y características del sector, sobre la base de data recopilada a partir de encuestas. Esta data tiene algunas limitaciones, en la medida que las encuestas recogen información de una muestra, la cual no es necesariamente representativa de las operaciones del sector. Sin embargo, esta información permite extraer algunas conclusiones sobre el sector *Fintech* peruano. A continuación, se presentan los resultados de algunos de estos estudios.

Radar *Fintech* 2023 Finnovista

En diciembre último, Finnovista publicó los resultados de su Radar *Fintech* 2023. Este estudio se realiza periódicamente para distintos países; y en el caso de Perú, las anteriores ediciones corresponden a 2017 y 2021. En general, los resultados de los distintos estudios realizados por Finnovista muestran que la industria *Fintech*, a través de sus distintas verticales o segmentos, ha venido ganando relevancia en los últimos años. Algunos de los hallazgos más destacables de esta edición se presentan a continuación:

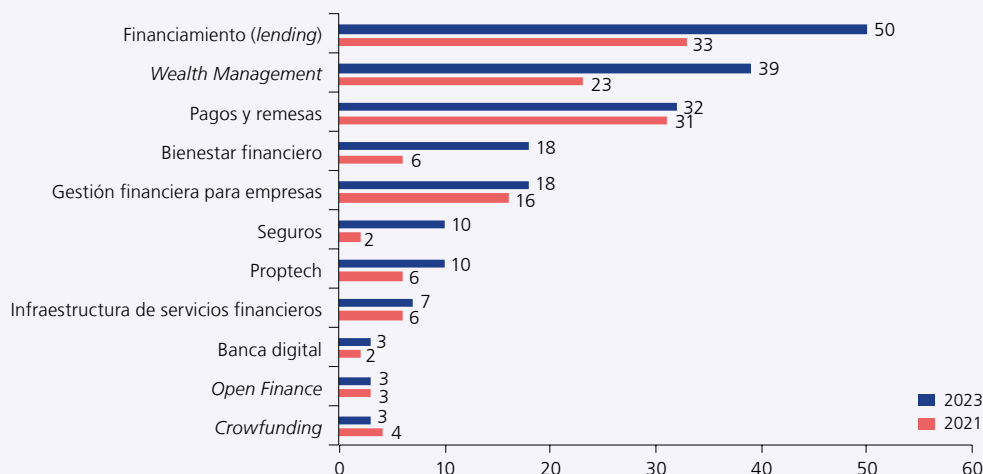
- Se encuentran 193 *Fintech* operativas y constituidas en Perú⁶. Los segmentos con mayor número de empresas *Fintech* son los de préstamos o *lending*, con 50 proyectos; *wealth management* (que incluye plataformas de cambio de divisas y de inversiones), con 39; y de pagos y remesas, con 32.

Respecto al año 2021, destaca el incremento en el número de *Fintech* en las verticales de financiamiento (amplía su ventaja en el primer lugar por número de empresas) y *wealth management* (que pasa del tercer al segundo lugar, desplazando a pagos y remesas). Cabe notar que la mayor participación relativa del segmento *wealth management* en los últimos años refleja el crecimiento significativo de las casas de cambio digital y, en menor medida, de las soluciones digitales de inversión que se vienen desarrollando e implementando recientemente.

5 Una excepción son las sociedades administradoras de plataformas de financiamiento participativo financiero, que son reguladas y supervisadas por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

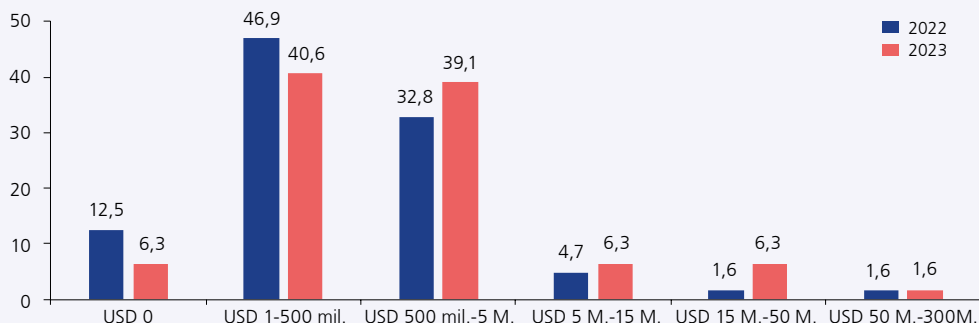
6 Este número es ligeramente menor al que reporta EY Law en su Guía de Negocios FinTech 2023/2024 (203 *Fintech*). Cabe indicar que EY también identifica que las verticales más importantes, por número de empresas, son pagos y transferencias, préstamos y cambio de monedas (en ese orden) aunque el número de empresas identificadas por vertical no coincide con Finnovista, debido a la metodología distinta que emplean ambos estudios para clasificar a las empresas en una vertical.



DISTRIBUCIÓN DE STARTUPS *FINTECH* LOCALES POR VERTICAL


Fuente: Finnovista.

- Las *Fintech* encuestadas muestran un mayor grado de madurez respecto al año 2022, reflejado en la evolución de su nivel de ingresos. Así, se observa una recomposición en el número de *Fintech* por estratos de ingresos, de los rangos de menor ingreso (menos de USD 500 mil) hacia los rangos de mayor ingreso (más de USD 500 mil).

RANGOS DE INGRESOS DE *STARTUPS FINTECH* ENCUESTADAS
(En porcentajes)


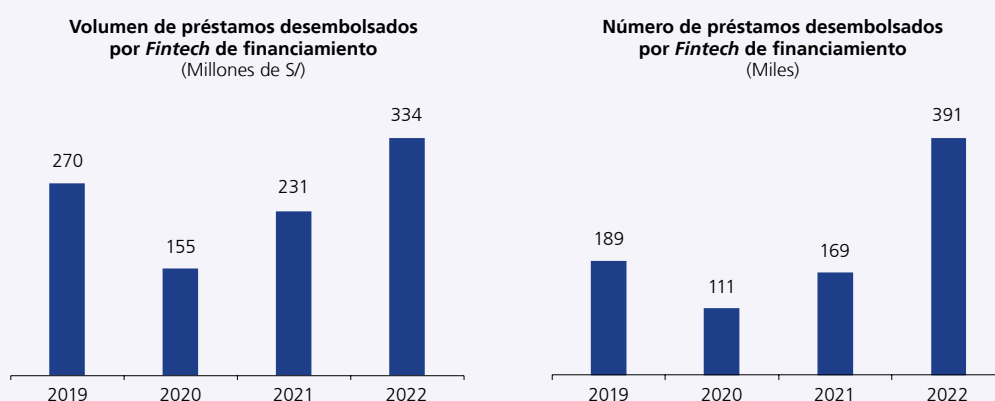
Fuente: Finnovista.

- Más del 40 por ciento de las *Fintech* encuestadas reportaron que se enfocan en segmentos de consumidores o empresas no bancarizadas o sub bancarizadas. Las *Fintech* participantes señalan como principales ventajas frente a otros mercados: el menor grado relativo de competencia (a excepción del sector de billeteras digitales) y la celeridad en la adopción de servicios *Fintech* en el mercado peruano. Por su parte, indican que los principales desafíos son: el escalamiento de operaciones (o internacionalización), el acceso a financiamiento y el lanzamiento de nuevos productos o servicios.
- Aunque las condiciones de regulación pueden ser distintas según la vertical en que opera cada *Fintech*, alrededor de la mitad de *Fintech* registradas indicó que opera en un segmento que no requiere un permiso o licencia; un 23 por ciento tiene una licencia de algún tipo, y alrededor del 18 por ciento opera en alianza con una entidad con licencia.

Estudio de Mercado del Sector *Fintech* de INDECOPI

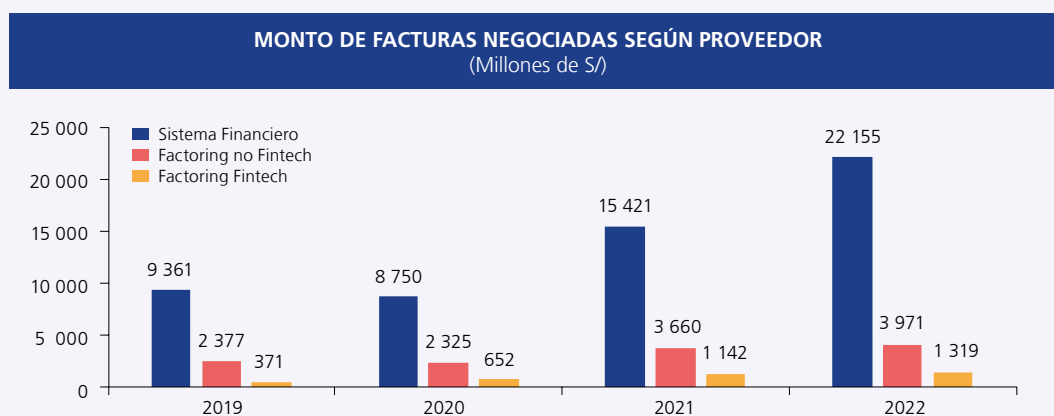
En setiembre de 2023, INDECOPI publicó el informe final del “Estudio de Mercado sobre el Sector *Fintech* en el Perú” (en adelante, el Estudio). El Estudio presenta información consolidada de las empresas *Fintech* encuestadas que operan en las verticales de financiamiento, *factoring*, cambio de monedas y pagos; e identifica algunos problemas y propone recomendaciones para mejorar la competencia en el sector.

En general, las *Fintech* de **préstamos** que se recogen en el Estudio⁷ se vieron afectadas adversamente en el contexto de la pandemia. Así, el monto total prestado a través de estas plataformas se contrajo en 2020, y si bien mostró una leve recuperación el año siguiente, recién en 2022 registró niveles superiores en 24 por ciento a los niveles prepandemia. Una tendencia similar se observó en el número de préstamos desembolsados, que en 2022 fue más del doble que el registrado en 2019.



Fuente: INDECOPI.

La provisión de servicios digitales también alcanza al mercado de **factoring** en el que, además de las empresas del sistema financiero, también operan las empresas de *factoring*. Las *Fintech* de *factoring* pertenecen al último grupo y se distinguen de sus pares por brindar sus servicios de forma digital⁸.



Fuente: INDECOPI.

7 El Estudio de INDECOPI recoge información de un total de 15 *Fintech* de préstamos, de las cuales 9 atienden a personas naturales y 6 a pequeñas y microempresas.

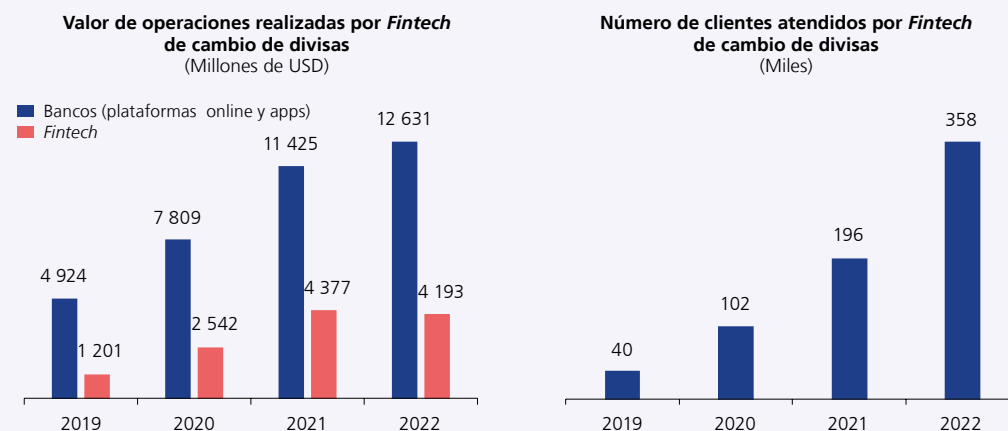
8 El uso de medios (plataformas) digitales permite que estas *Fintech*, además de las operaciones de *factoring* que ofrecen las empresas tradicionales (que atienden básicamente por canales físicos), puedan realizar operaciones de *crowdfactoring*, donde una pluralidad de inversionistas puede financiar (adquirir) una sola factura, con la expectativa de obtener un retorno financiero.





De acuerdo con el Estudio⁹, las operaciones de las *Fintech* del segmento de *factoring* se incrementaron sostenidamente en los últimos años, registrando un crecimiento promedio anual de 52 por ciento entre 2019 y 2022. Además, estas *Fintech* han ganado mayor participación relativa entre las empresas de *factoring*, pasando de representar 13,5 por ciento en 2019 a 25 por ciento en 2022.

De otro lado, es notoria la popularización de las **casas de cambio digital** en los últimos años, lo que se refleja en su creciente número y volumen de operaciones.



Fuente: INDECOPI.

Así, las *Fintech* de cambio de moneda que participaron del Estudio¹⁰ realizaron 1,8 millones de transacciones de compra y venta de moneda extranjera durante el año 2022, por un valor de USD 4 193 millones (aumento de 363 por ciento y 249 por ciento en número de transacciones y volumen transado, respectivamente, respecto al año 2019). A su vez, debe notarse que, si bien el monto operado se redujo ligeramente en 2022 respecto al año 2021, el número de clientes atendidos creció en un 83 por ciento, reflejando un creciente interés de más sectores de la población por estas plataformas.

Conclusiones y perspectivas

La información presentada en los estudios analizados muestra signos de dinamismo y mayor consolidación de las *Fintech*, aunque la escala de sus operaciones (en verticales como financiamiento y cambio de divisas) aún es limitada en comparación con los volúmenes de operación del sistema financiero.

Asimismo, una proporción relevante de los clientes *Fintech* son personas o empresas no bancarizadas o con poco historial crediticio, lo que revela el rol de las *Fintech* para generar una mayor inclusión financiera. Estos hallazgos son compatibles con la aparición de algunas *Fintech* especializadas en atender a emprendedores no bancarizados para que creen historial crediticio, y otras cuyo negocio promueve la reinserción de clientes que anteriormente habían sido atendidos por el sistema financiero.

Adicionalmente, se presentan algunas tendencias recientes del mercado que complementan los hechos recogidos en los estudios anteriormente mencionados:

⁹ El Estudio recoge información de 6 *Fintech* de *factoring*.

¹⁰ El Estudio de INDECOPI recoge información de 20 *Fintech* de cambios de moneda.

- En general, las plataformas *Fintech* vienen haciendo esfuerzos por diversificar los servicios que ofrecen a sus clientes. Por ejemplo, *Fintech* de préstamos incursionaron en nuevos productos, tales como cambio de divisas o remesas; y compañías enfocadas inicialmente en atender a microempresas están incursionando en el segmento de consumo. Para ello, es frecuente que realicen alianzas con otras *Fintech* o incluso con empresas del sistema financiero, donde estas proveen su infraestructura para el lanzamiento de servicios de *Fintech* (*Banking as a Service*).
- En los últimos años, se observa un mayor predominio de *Fintech* de financiamiento cuyo modelo de negocio consiste en el otorgamiento (con capital propio o de terceros/inversionistas) de préstamos con garantía, tanto para personas naturales (adelanto de sueldo con convenio con el empleador, o *leasing* de vehículos y de otros activos de trabajo) como para empresas (préstamos con garantía hipotecaria o financiamiento a través de *factoring*). Este modelo de préstamos garantizados ha permitido que las *Fintech* puedan seguir atendiendo las necesidades de financiamiento de sus clientes (tras la pandemia, el modelo de préstamos sin garantía vio comprometida su viabilidad por los eventos masivos de impago).

Con ello, el sector *Fintech* sigue cumpliendo tanto un rol complementario como de competencia con el sistema financiero en la provisión de servicios financieros: por un lado, los clientes no atendidos por el sistema financiero tradicional pueden acceder a oportunidades de financiamiento a través de proveedores *Fintech* especializados; y, por otro lado, los usuarios del sistema financiero pueden acceder a otras alternativas de financiamiento con mejores condiciones (tales como menores tasas de interés, o menores plazos de evaluación y desembolso).

- Es notorio el interés de varias empresas *Fintech* en implementar el servicio *buy now pay later* (BNPL)¹¹, cuyo desarrollo aún es incipiente en el país. Así, distintas *Fintech* de financiamiento y pagos anunciaron que están evaluando ofrecer este tipo de solución; ello se sumaría a iniciativas similares existentes en el país, ofrecidas por entidades del sistema financiero, que permiten financiar compras *online* con tarjetas de crédito en cuotas, usualmente sin intereses.
- El lanzamiento de soluciones digitales de inversión ha promovido una mayor participación de inversionistas minoristas en el mercado de capitales. Así, la BVL reportó que las herramientas digitales de inversión, lanzadas por algunas sociedades agentes de bolsa, contribuyeron con popularizar el mercado de valores para inversionistas *retail*. Gestores tradicionales (sociedades administradoras) de fondos también hicieron esfuerzos para lanzar canales digitales que permiten invertir en cuotas de participación de los fondos que administran, ya sea a través de aplicaciones independientes o incluyendo la funcionalidad de inversión en *apps* de banca móvil de su grupo financiero.

