

SIN FRONTERAS

Isaías López-Dórga, Orlina

Semana clave de datos

Aunque el acontecimiento más esperado por los mercados, la decisión de política monetaria de la Reserva Federal (Fed), no se dará a conocer hasta el 31 de julio, el calendario económico de esta semana está cargado de datos importantes que podrían influenciar la decisión de la Fed.

El primer acontecimiento importante de esta semana es la decisión de política monetaria del Banco Central Europeo (BCE) que se dará a conocer el jueves. Hasta hace unas semanas, el mercado anticipaba que el BCE mantendría la tasa de interés sin cambios pero que mandaría una señal clara, a través del *forward guidance*, de una reducción en las tasas y el posible reinicio de su programa de estímulos cuantitativos tan pronto como septiembre.

Sin embargo, diversos acontecimientos durante las últimas semanas han llevado al mercado a comenzar a incorporar la posibilidad de que estas decisiones se adelanten a esta misma semana. Dentro de los factores que más han influido en el ánimo del mercado destacan: i) la debilidad de los datos económicos y la ausencia de inflación en Europa; ii) la posibilidad de una escalada en las tensiones con Estados Unidos; iii) la creciente probabilidad de un Brexit desordenado, y iv) el discurso cada vez más *doxish* por parte de varios miembros de la Fed. De acuerdo con datos de Bloomberg, la probabilidad de que el BCE disminuya la tasa de depósitos de -0.4 a -0.5% este jueves aumentó de unos 10% a principios de junio, a poco más de 50% hace unos días.

El BCE decide tomar una postura preventiva, anunciando un recorte y reiniciando su programa de recompra de activos, el mercado comenzará también a asignar una mayor probabilidad de que la Fed tome una postura preventiva más agresiva.

Vale la pena recordar que, a pesar de que la economía y el mercado laboral en EU se mantienen en expansión, la fragilidad de la economía global está orlizando a la Fed a asumir una mayor probabilidad de ocurrencia a escenarios menos alentadores para la economía estadounidense.

El mercado tiene totalmente descontado que la Fed recortará la tasa de interés de referencia la próxima semana. Sin embargo, el debate es sobre la magnitud de dicho movimiento. Después de la publicación de los datos de empleo de mayo, a principios de junio, el mercado esperaba un recorte de medio punto. No obstante, los datos de empleo de junio, publicados a principios de julio, sorprendieron por su fortaleza, disminuyendo considerablemente la expectativa de un recorte de medio punto.

Las intervenciones recientes de varios miembros del Comité de Mercado Abierto de la Fed han reconocido la solidez de la economía estadounidense, pero también han resaltado la debilidad del entorno global y la necesidad de que la política monetaria sirva como herramienta para mantener la expansión económica viva.

La Fed nunca ha recortado la tasa de interés con un nivel tan bajo en las tasas de desempleo como el actual, pero es prácticamente un hecho que esta situación no la detendrá la próxima semana.

El dato de crecimiento del PIB del segundo trimestre será importante para temperar o impulsar la probabilidad de un recorte de medio punto en la tasa de interés. El consenso de mercado espera un crecimiento trimestral anualizado de 1.8%, lo cual representa una desaceleración con respecto a 3.1% observado en el primer trimestre.

Un dato del PIB por debajo o en línea con las expectativas y un recorte por parte del BCE aumentarían la probabilidad de un recorte de medio punto por parte de la Fed. Sin embargo, un dato por arriba de lo esperado o un BCE más *doxish* darían mayor fortaleza al escenario de un recorte de solamente un cuarto de punto.

MÉXICO SE UBICA SÓLO POR DEBAJO DE ARGENTINA

En tres años, oferta de servicios digitales de la banca creció 37%

Las apps bancarias en dispositivos móviles, las de mayor despliegue

Rodrigo Riquelme
EL ECONOMISTA

LA BANCA que opera en México ocupa el segundo lugar en la región de América Latina entre quienes han mostrado mayor crecimiento en su oferta de servicios digitales. Los bancos han aumentado 34% su oferta de servicios a través de aplicaciones digitales en el 2018, de acuerdo con el reporte de *Latinia Inteligencia* "La banca de las experiencias", que analiza la oferta de servicios digitales de 100 bancos de una lista de los 250 mayores bancos de América Latina publicada por América Economía Inteligencia.

Esta cifra es 4 puntos porcentuales menor al crecimiento que registró la oferta de servicios digitales de los bancos en México durante el 2018, cuando la expansión fue de 18%, pero en el acumulado de los últimos tres años, la oferta ha tenido un incremento de 37%, lo que coloca a la banca del país solo por detrás de la de Argentina, que ha crecido 55% y por encima de Colombia (35%), Chile (29%) y Brasil (21 por ciento).

En América Latina, 47% de los bancos analizados por *Latinia* ha implementado entre cinco y seis canales de servicios digitales, mientras que 35% ha incurrido en cuatro tecnologías. La banca digital, es decir, las aplicaciones bancarias en dispositivos móviles es la tecnología que muestra el mayor despliegue, todas las instituciones bancarias cuentan con este servicio. A ésta le siguen las notificaciones a través de mensajería, la utilización de tablets, el desarrollo de sitios web móviles, las notificaciones push y *latinteligencia* artificial (IA).

INTELIGENCIA ARTIFICIAL, CON EL MAYOR CRECIMIENTO
Si bien la *inteligencia artificial* figura como la tecnología menos adoptada por la banca de América Latina, solo 40 de 100 bancos han implementado soluciones de *inteligencia*



Notificaciones a través de mensajería es otra de las tecnologías que muestran un fuerte despliegue. Foto: Shutterstock

artificial; entre el 2018 y el 2019 los servicios que usan este tipo de herramientas han mostrado un crecimiento del 74%, a pesar de que todos los demás servicios... De acuerdo con *Latinia Inteligencia*, mientras que en el 2018 el principal uso que le dieron los bancos en América Latina a la *inteligencia artificial* se orientó al despliegue de asistentes virtuales automatizados, o chatbots, en el 2019, la mayoría de estas soluciones se encuentran en la trayectoria de las instituciones financieras.

"Hemos visto que el espectacular crecimiento (de los chatbots) ha desacelerado este año, pero también pensamos que la *inteligencia artificial*, que había escogido la forma del chatbot para presentarse en sociedad, podía adoptar otras formas y así ha sido", dijo Oriol Ros. Agregó que los usos que dan los bancos a la IA abarcan los procesos de calificación crediticia, los procesos de verificación de la información de clientes potenciales y el análisis de sus patrones de gasto y consumo.

LA SUERTE ESTÁ ECHADA

De acuerdo con el estudio de *Latinia*, otra de las tendencias que vive la región latinoamericana es el paso de un *Regulador* regulatorio que definirá las relaciones entre la banca tradicional y las *fintech*.

Para Ros, es una buena analogía pensar que, con la aprobación de la llamada Ley *Fintech*, México es el Año César de este traspaso re-

gulatorio por el que transita América Latina.

"México es a la región lo que Inglaterra a Europa. Para México implica el arranque oficial de una nueva industria, en la medida que (las *fintech*) sepan adaptarse, sobrevivir o encontrar el mejor calor, es decir, el mejor banco con quien crear o tener fuertes alianzas", expresó.

Una de estas *fintech* que ha tejido alianzas con instituciones financieras tradicionales es *Prestanómico*, compañía mexicana que desde el 2015 ofrece préstamos personales vía digital y que también ha apostado por lo que se conoce como préstamos como servicio (*lending as a service*), un modelo con el que la *fintech* puede ofrecer su tecnología de análisis de riesgo para que sea utilizada por instituciones financieras o comerciales.

En palabras de su fundador, Guillermo Gómez del Campo, *Prestanómico*, que ofrece créditos personales de entre 4,000 y 50,000 pesos, con un préstamo promedio de 15,000 pesos a una tasa media de 42%, se aprovecha la fragmentación de las cadenas de valor de instituciones como la banca, en la medida en que la tecnología permite que jugadores especializados desarrollen ofertas específicas, como es el caso de los préstamos personales.

La tecnología desarrollada por *Prestanómico* permite evaluar el riesgo crediticio de cada solicitante, así como la consistencia de su solicitud, con el fin de prevenir el fraude que, según Gómez del Campo, se reduce a menos de 1% dentro de la plataforma, lo que permite reducir las tasas de interés, principal objetivo de la *fintech*.

