

Alibaba es una ilustración muy importante del panorama cambiante en las finanzas, y de cómo en ciertos mercados, los nuevos participantes están tomando rápidamente la participación de mercado de las instituciones financieras tradicionales.

El brazo financiero de Alibaba comenzó en 2004 con Alipay, para facilitar los pagos a los usuarios de Taobao. La plataforma B2C (Business-to-Consumers) de Alibaba. Remitiéndose un tiempo atrás a la historia, en 2002 eBay adquirió PayPal con el objetivo de integrar el pago en su plataforma de subastas y facilitar las transacciones para sus usuarios. La creación de Alipay por Alibaba siguió un objetivo muy similar, y una de sus primeras características fue un servicio de custodia, donde el dinero no se pagaba al vendedor hasta que se recibían los bienes.

Alipay comenzó como un mecanismo de pago para Taobao, pero rápidamente creció para ofrecer más y más servicios, desde el pago de servicios públicos hasta la transferencia de dinero. En 2009, Alipay lanzó pagos móviles, y este se ha convertido en uno de los éxitos más conocidos de Alibaba.

En la práctica, ¿por qué Alipay es tan diferente de otros servicios? Si piensa en PayPal como un mecanismo de pago, Alipay en su primera versión fue muy similar a PayPal. Si piensa en Apple Pay o Samsung Pay, podríamos decir que Alipay en 2010 fue muy similar a los servicios de pago móvil donde puede pagar desde su teléfono inteligente. Pero la mayor diferencia es que desde la aplicación Alipay, un consumidor tiene acceso a todos los servicios que puede ofrecer una institución financiera, desde el pago hasta la inversión, desde el seguro hasta la transferencia de dinero. En otras palabras, Alibaba construyó un banco digital desde cero y lo colocó directamente en el teléfono inteligente de sus clientes.

Hoy, el brazo financiero de Alibaba es Ant Financial, y aunque pensamos en Alibaba como una empresa de comercio electrónico, Ant Financial es realmente una institución de servicios financieros diversificada. Incluye Alipay, que Alibaba llama un facilitador de estilo de vida, y que llamaría el banco definitivo en un teléfono, donde los consumidores pueden hacer pagos, comprar entradas para el cine, invertir dinero. Y no solo en línea, sino también en tiendas físicas.

Hoy Alipay tiene 500 millones de clientes. Un segundo pilar de Ant Financial es Ant Fortune, el brazo de gestión de activos que incluye Yu'e Bao, que es hoy, el mayor fondo del mercado monetario, o uno de los mayores fondos del mercado monetario del mundo con más de \$100 mil millones bajo administración.

Otra actividad de Ant Financial es Sesame Credit, que es una agencia de calificación crediticia, y que requiere una gran cantidad de datos, incluidos datos sociales, para calificar a las personas. En términos de números, Ant Financial se ha convertido en una de las instituciones financieras más grandes del mundo, con medio billón de clientes en China, pero también se está

expandiendo significativamente en otros países. Por ejemplo, son inversores en Paytm, la plataforma de pagos móviles más grande de India, o Ascend en Tailandia y Kakao Pay en Corea.

Hay mucho que aprender de Alibaba en términos de modelo de innovación, y eso podría replicarse en muchas otras situaciones. Por ejemplo, lo que comenzó como una función de pago móvil de una plataforma de comercio electrónico se ha convertido en una institución financiera masiva. En otras palabras, estamos viendo nuevos participantes que ingresan a las finanzas y alcanzan la escala muy rápidamente, gracias a su base de clientes existente y una gran influencia en la tecnología.

El ejemplo de Alibaba puede ser excepcional, pero claramente no es único, y habrá cada vez más empresas de comercio electrónico y empresas de tecnología que intenten ofrecer productos financieros. La otra conclusión es el aumento de los mercados emergentes en servicios financieros. De alguna manera, la infraestructura financiera básica en los mercados emergentes es una oportunidad para que emprendedores y empresas desarrollen servicios financieros desde cero y usen las últimas tecnologías, lo que se conoce como salto rápido.

Por lo tanto, es probable que surjan tipos muy diferentes de desarrollo Fintech en Occidente y en los países en desarrollo. Aunque Alibaba es excepcional en su escala, hay más compañías tecnológicas que se están metiendo en las finanzas, solo se necesita un vistazo para darse cuenta que hay cada vez más en muchos países diferentes del mundo.