

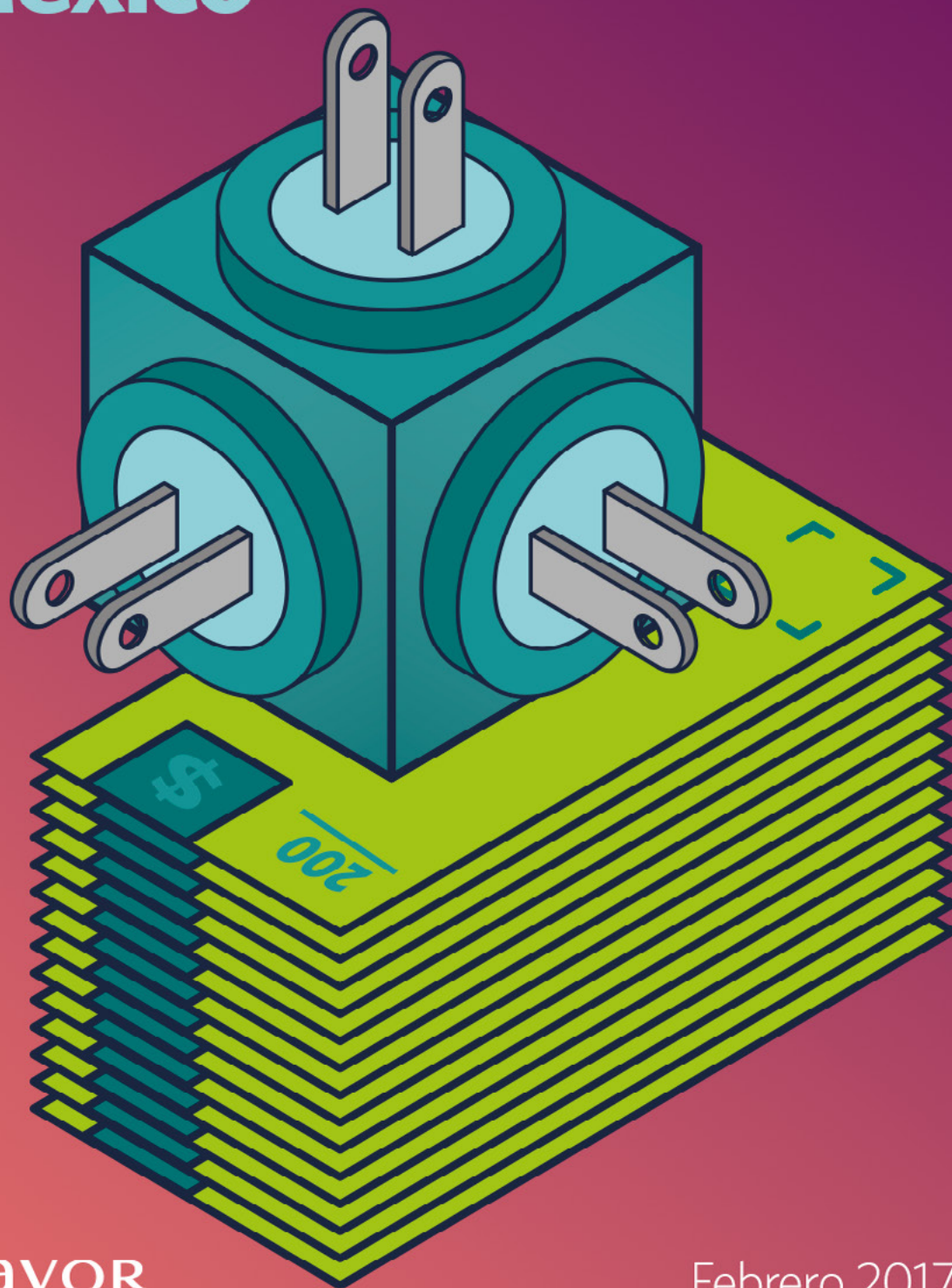
# Panorama del Fintech en México

PRESENTADO POR

Fiinlab

MAKING FINANCIAL INCLUSION HAPPEN

POWERED BY GENTERA



# Panorama del Fintech en México

Apegarse a una descripción general del Fintech –como la sugerida por la Universidad de Wharton, en la que se define como “la industria económica compuesta por compañías que usan la tecnología para hacer sistemas financieros más eficientes y menos costosos<sup>1</sup>”– es suficiente para entender el concepto, pero implica detenerse en un entendimiento vago de esta industria en evolución constante. El término “servicios financieros” es bastante amplio, el concepto de eficiencia varía dependiendo del modelo de negocio y la definición original de tecnología<sup>2</sup> se inclina más hacia el aprovechamiento del conocimiento científico.

Para lograr comprenderlas mejor, **una de las claves de las empresas Fintech es que sus propuestas no solamente cuentan con un importante componente tecnológico, sino que con ellas están desafiando por completo el status quo de la industria de servicios financieros.**

Desde sus orígenes contestatarios hasta el estatus que se le ha asignado como sector predilecto para emprender o invertir, el Fintech ha sabido navegar las primeras olas de lo que su existencia ha provocado en el mundo. Jeff Gido, director global de Fintech de Goldman Sachs, explica su entendimiento del mundo del Fintech en tres olas, o momentos específicos<sup>3</sup>: la primera, que surgió como respuesta a una industria en crisis; la segunda, cuando los principales jugadores de la industria financiera tradicional comenzaron a tomarla en cuenta; y la tercera, una era que apenas inicia en la que todos los stakeholders del sector estarán dispuestos a compartir un mejor futuro colectivo. Son justo esos tres momentos con los que, desde nuestra perspectiva, evaluamos el panorama mexicano del Fintech, un sector que a nivel mundial se le estima un valor de USD\$870 mil millones.<sup>4</sup>

<sup>1</sup>Javier Arreola, “10 Consideraciones para la Ley FinTech que México prepara” World Economic Forum, Noviembre 2, 2016 consultado en enero 18, 2017 <https://www.weforum.org/es/agenda/2016/11/10-consideraciones-para-la-ley-fintech-que-mexico-prepara/>

<sup>2</sup>Diccionario de la Real Academia de la Lengua. “Tecnología”. Consultado en febrero 23, 2017 <http://dle.rae.es/?id=ZJ2KRZZ>

<sup>3</sup>Chris Myers. “Fintech’s ‘Third Wave’ is coming, and it will change everything”. Forbes. Octubre 3, 2016. Consultado en enero 22, 2017 <http://www.forbes.com/sites/chrismyers/2016/10/03/fintechs-third-wave-is-coming-and-it-will-change-everything/#1d948791ffff>

<sup>4</sup>Jean Baptiste Su. “The Global Fintech Landscape Reaches Over 1000 Companies, \$105B In Funding, \$867B In Value: Report”. Forbes. Septiembre 28, 2016. Consultado en febrero 23, 2017. <https://www.forbes.com/sites/jeanbaptiste/2016/09/28/the-global-fintech-landscape-reaches-over-1000-companies-105b-in-funding-867b-in-value-report/#25eb1e3d26f3>

## I. El Fintech como respuesta a una industria en crisis

Tener la habilidad de ver oportunidades durante los momentos de crisis es prácticamente un requisito para quienes se hacen llamar emprendedores. Lo que ocurrió después de la catástrofe internacional en 2008 es tal vez el ejemplo reciente más claro de esta habilidad: la desconfianza generalizada que provocaron las instituciones financieras tradicionales dio pie a que muchos consumidores exigieran alternativas más transparentes, inclusivas y amigables dentro del sector.<sup>5</sup>

Emprendedores jóvenes, con frecuencia millennials, partícipes de una relación natural e intrínseca con la tecnología, recientemente activos en el sistema financiero y completamente desilusionados de él, comenzaron a observar estas demandas y a ofrecerles soluciones, muchas veces inspirados en sus propias experiencias.

Hoy proliferan a nivel mundial opciones de servicios financieros que además de ser mucho más especializados e innovadores, comparten la característica de estar basados en algún tipo de tecnología accesible. **El internet, los smartphones y los algoritmos inteligentes son las armas que emprendedores visionarios decidieron usar en contra de un sistema envejecido, caracterizado por cientos de intermediarios entre los usuarios y los bancos u otras entidades financieras<sup>6</sup>.** Si añadimos que la mayoría de estos emprendedores buscan brindar una excelente experiencia de usuario, lo que están logrando hacer es algo que instituciones tradicionales y muy grandes no han podido: acercar a más personas a productos y servicios financieros con una mayor tasa de satisfacción, lo que podría ser el principal factor de su permanencia en el tiempo.

Las empresas Fintech más exitosas usualmente presentan lo siguiente:

1. Su enfoque está en la satisfacción de necesidades de segmentos específicos del mercado. Esto les permite una especialización más refinada y una mayor capacidad de disrupción en sectores tradicionales.
2. A diferencia de los grandes bancos o instituciones financieras tradicionales, que con frecuencia se ven limitadas por su estructura operativa, el costo del servicio y su dependencia en una infraestructura enorme<sup>7</sup>, las jóvenes empresas Fintech tienen mucha más libertad de diseñar e innovar en la propuesta de sus servicios.<sup>8</sup>

<sup>5</sup>Myers. "Fintech's 'Third Wave' is coming, and it will change everything". Forbes. Octubre 3, 2016.

<sup>6</sup>Fintech Radar México: México se convierte en el mayor mercado Fintech de América Latina". Finnovista. Versión actualizada: agosto, 30 2016. Consultado en enero 18, 2017 <http://www.finnovista.com/fintech-radar-mexico/>

<sup>7</sup>"Fintech: Mexico 2016 -Spring 2016 past." Village Capital. 2016. Consultado en Enero 20, 2017 <http://vilcap.com/program/fintech-mexico-2016/>

<sup>8</sup>Susanne Chishti & Janos Barberis, The Fintech Book. The Financial technology handbook for investors, entrepreneur and visionaries. (Hoboken: Wiley, 2016), 8

3. Los servicios y productos Fintech que más éxito han logrado se caracterizan por ser transparentes, prácticos, de fácil acceso y cercanos a los clientes.<sup>9</sup>

Con estas armas, **uno de los principales logros de los emprendedores del sector es que han comenzado a democratizar los servicios financieros, al grado de que algunas de sus empresas son hoy importantes vehículos de inclusión financiera.**

Para la realidad que vive el país esto representa un verdadero parteaguas pues el **61 por ciento de los mexicanos mayores de 15 años no tiene una cuenta bancaria.** Estos son 53 millones de adultos mexicanos que carecen de acceso a servicios financieros básicos –más del doble de la población de Texas, seis veces la población de la Ciudad de México.<sup>10</sup> Si bien existen detractores de la existencia de la banca (que utilizan como argumento la misma crisis financiera que detonó el problema en 2008), es una realidad que no poseer una cuenta bancaria representa una seria limitante para mejorar la calidad de vida de las personas, reducir la pobreza y catalizar el potencial de desarrollo de los hogares<sup>11</sup>.

Resulta ingenuo asumir que tantos mexicanos no bancarizados no tienen participación alguna en transacciones financieras. Muchos están presentes en el Sistema Financiero Mexicano, donde coexisten organismos e instituciones que captan, administran y canalizan la inversión y el ahorro y que operan en **cinco grandes sectores**, todos regulados de manera directa o indirecta por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público: **sector bancario (banca múltiple y de desarrollo) y no bancario (complementario), bursátil, derivados, seguros, y fianzas y pensiones.**<sup>12</sup>

Entre las instituciones reguladas están los bancos, donde también se incluyen las instituciones de banca múltiple que son, a su vez, el intermediario financiero más importante tanto por el monto de recursos que administra como por ser el único con acceso a la llamada red de seguridad (acceso a bases de datos para garantizar la seguridad tanto de los usuarios como de las compañías). A la mayoría de estos intermediarios se les define como Grupo Financiero,<sup>13</sup> y siete instituciones concentran el 79 por ciento de

<sup>9</sup>Denisse Cuellar. "La Fintech en Amérique Latine lutte pour l'inclusion financière" Fintech Mag. Diciembre 28, 2016. Consultado en Enero 20, 2017 <http://fintech-mag.com/amerique-latine-inclusion-financiere/>

<sup>10</sup>Amanda Jacobson. "Mexico's 3 greatest financial inclusion challenges, as defined by 20 experts." Diciembre 2, 2015. Consultado en Enero 24, 2017 <https://medium.com/village-capital/mexico-s-3-greatest-financial-inclusion-challenges-as-defined-by-20-experts-cb37952ff0fc#rsvfjh1g>

<sup>11</sup>"¿Qué es la Inclusión Financiera?" Asociación Mexicana de Sociedades Financieras Populares (AMSOFIPO). Consultado en enero 24, 2017 <http://www.amsofipo.mx/inclusion.html>

<sup>12</sup>AMAIL. Sistema Financiero Mexicano. Consultado en enero 31, 2017 <http://www.amail.com.mx/AMAIL/Portal/cfpages/contentmgr.cfm?fuentes=nav&docId=97>

<sup>13</sup> Banco de México. "Reporte sobre el Sistema Financiero 2006". Mayo 2007. Consultado en enero 31, 2017 <http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/publicaciones/informes-periodicos/reportes-sf/por ciento7B1507E4EF-CC92-7236-34E2-FA08BDOFA668por ciento7D.pdf>

los activos y el 84 por ciento de la cartera total: BBVA Bancomer, Citibanamex, Santander, Banorte, HSBC, Scotiabank e Inbursa.<sup>14</sup>

Quienes no pueden recibir servicios de estos intermediarios suelen recurrir a otro tipo de instituciones, como las de la banca de desarrollo. Estas son entidades conocidas como Sociedades Nacionales de Crédito y tienen la misión de detonar el crecimiento de las empresas nacionales, especialmente las PyMES, puesto que generan una importante cantidad de empleos<sup>15</sup>. Entre las más socorridas en esta categoría están las SOFOMES (Sociedades Financieras de Objeto Múltiple) y las SOFIPOS (Sociedades Financieras Populares).

Las SOFOMES pueden o no estar reguladas (se distinguen una de otra con las abreviaturas E.R. y E.N.R)<sup>16</sup>. Están facultadas para otorgar créditos, administrar cualquier tipo de cartera crediticia y otorgar en arrendamiento bienes muebles o inmuebles, además de actuar como comisionistas de otras entidades financieras con sus respectivas especificaciones. Estos intermediarios atienden al 26 por ciento de las pequeñas y micro empresas y 14 por ciento de las empresas medianas del país<sup>17</sup>.

Por su lado, las SOFIPOS operan principalmente en comunidades rurales al ser entidades de microfinanzas autorizadas por la SHCP mediante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). Están facultadas para prestar servicios tanto a socios como a clientes, particularmente depósitos, préstamos, créditos, órdenes de pago y transferencias, pago de servicios, expedición tarjetas de crédito o compra/venta de divisas en ventanilla.<sup>18</sup>

Y al mismo tiempo en que existen estas ofertas, la desconfianza total hacia cualquier institución financiera, ya sea por falta de información, malas experiencias o preconcepciones malentendidas, sigue siendo muy común en el país. **Para aquellos que deciden no utilizar estas instituciones establecidas también hay alternativas como préstamos milagro, usureros y tandas, aunque son riesgosas ya que algunas no solo no están reguladas y ofrecen tasas de interés hasta de un 90%, sino que caen en la ilegalidad.**<sup>19</sup>

Los préstamos milagro –llamados así porque prometen ventajas muy por arriba de las de instituciones financieras establecidas –son la opción que en el 33 por ciento<sup>20</sup> de los casos eligen personas de entre

<sup>14</sup> Consejo Nacional de Inclusión Financiera. "Reporte Nacional de Inclusión Financiera 2016" CNBV, 43 <http://www.cnbv.gob.mx/Inclusi%C3%B3n/Documents/Reportes%20de%20IF/Reporte%20de%20Inclusion%20Financiera%207.pdf>

<sup>15</sup> Consejo Nacional de Inclusión Financiera. "Reporte Nacional de Inclusión Financiera 2016" CNBV, 43

<sup>16</sup> SCHP, CONDUSEF. "Sofomes, Sociedades Financieras de Objeto Múltiple ¡Una alternativa más, de servicios financieros!" Consultado en Enero 25, 2017

<sup>17</sup> Consejo Nacional de Inclusión Financiera. "Reporte Nacional de Inclusión Financiera 2016" CNBV, 43

<sup>18</sup> CNBV. "Sociedad Financieras Populares". Última modificación octubre 25, 2015, consultado en enero 26, 2017 <http://www.cnbv.gob.mx/SECTORES-SUPERVISADOS/SECTOR-POPULAR/Preguntas-Frecuentes/Paginas/Sociedades-Financieras-Populares.aspx>

<sup>19</sup> Amanda Jacobson. "Mexico's 3 greatest financial inclusion challenges, as defined by 20 experts." Diciembre 2, 2015. Consultado en Enero 24, 2017

<sup>20</sup> Valentina Pérez Botero. "Estafan con 'créditos milagro'" El Universal, Junio 30, 2015. Consultado en Enero 24, 2017 <http://www.eluniversal.com.mx/articulo/periodismo-de-investigacion/2015/06/30/estafan-con-creditos-milagro>

40 y 65 años, quienes con frecuencia arrastran una deuda económica importante que buscan solventar con otro financiamiento<sup>21</sup>. Estos préstamos ofrecen no consultar el buró de crédito ni requieren aval, además de que sus tasas de interés están por debajo de lo que cobran las instituciones reguladas y dan un plazo largo para pagar. La usura, practicada comúnmente aunque sí está catalogada como delito, consiste en que el usurero presta dinero sin solicitar comprobante de ingresos, actas de nacimiento o comprobantes de domicilio, pero sí cobra intereses, a veces hasta del 20 por ciento mensual<sup>22</sup>. Finalmente está también la opción de las tandas, definidas por la CNBV como “el mecanismo a través del cual la gente se organiza para ahorrar una cantidad fija con un determinado número de personas y durante un tiempo específico.”<sup>23</sup> De acuerdo a la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera 2015, este método de ahorro es realizado en el país por 15.1 millones de personas aunque la Condusef alerta que este y otros tipos de mecanismos informales representan un riesgo para el patrimonio de la población, ya que “ni son una institución financiera debidamente regulada, ni tampoco una figura legalmente reconocida.”<sup>24</sup>

El que tanta gente recurra a estos métodos de ahorro o financiamiento se explica en parte porque el **68 por ciento de los adultos mexicanos carece de buena educación financiera: entre otras cosas, tiene poca cultura del ahorro, no cuenta con un presupuesto mensual y desconoce su adeudo de tarjetas de crédito.**<sup>25</sup> Pero también hay quienes sí tienen educación financiera<sup>26</sup> pero no cumplen con los requisitos exigidos por las bancas múltiples o de desarrollo, o están insatisfechos con los productos y servicios que reciben de estas instituciones<sup>27</sup> y terminan recurriendo a alternativas que pueden colocarlos en situaciones vulnerables.

<sup>21</sup>Braulio Carbajal. “Préstamos ‘milagro’, una estafa latente”. Milerio. Diciembre 6, 2015. Consultado en Enero 25, 2017 [http://www.milenio.com/negocios/Prestamos-milagro-estafa-latente\\_0\\_641335882.html](http://www.milenio.com/negocios/Prestamos-milagro-estafa-latente_0_641335882.html)

<sup>22</sup>Miriam Vidal. “La usura, un delito a la vista de todos”. El Universal. Febrero 6, 2006. Consultado en Enero 26, 2017 <http://archivo.eluniversal.com.mx/ciudad/74017.html>

<sup>23</sup>INEGI, CNBV. “Encuesta Nacional de Inclusión Financiera 2015”. Consultado en Enero 24, 2017, 226 <http://www.cnbv.gob.mx/Inclusiopor cientoC3por cientoB3n/Documents/Encuestapor ciento20Nacionalpor ciento20depor ciento20IF/ENIFpor ciento202015.pdf>

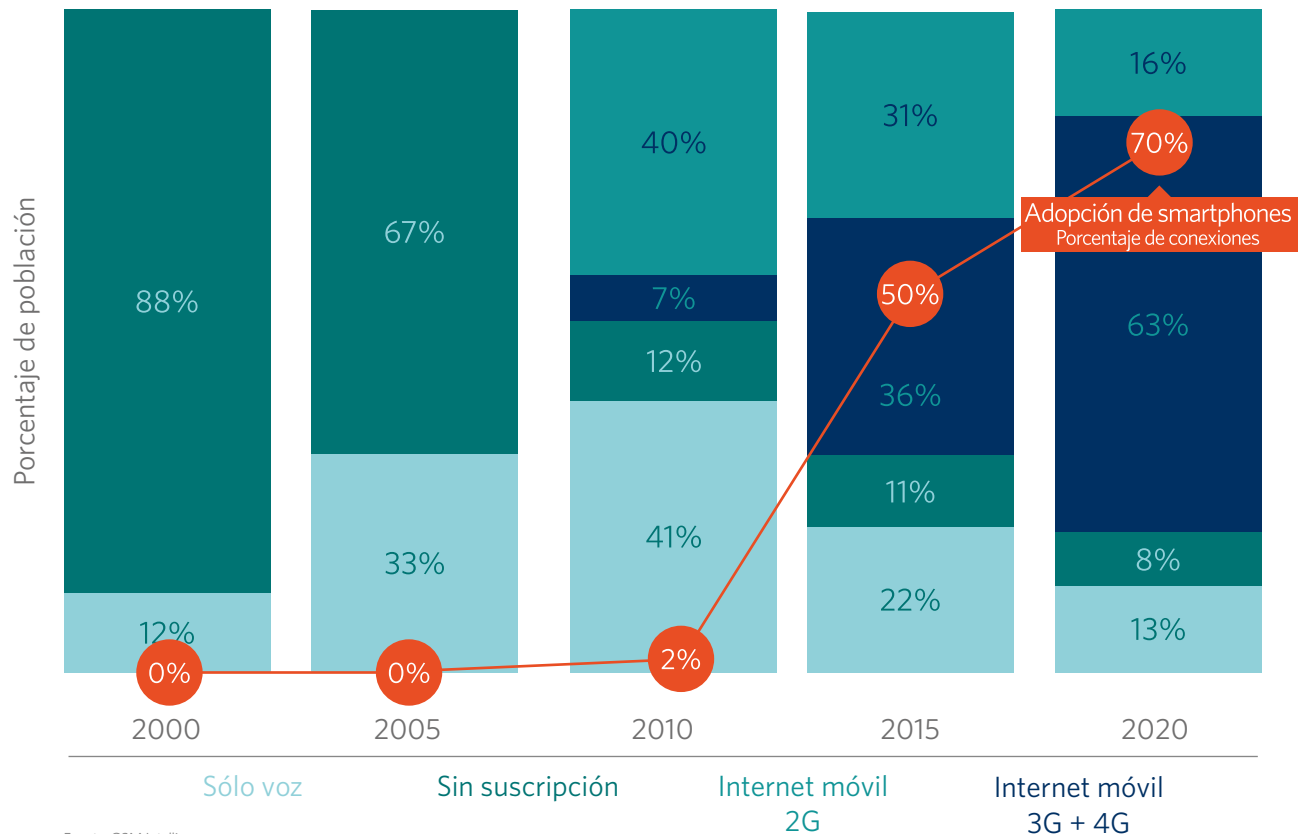
<sup>24</sup>Yuridia Torres. “Así opera la ‘Flor de la abundancia’”. El Financiero. Julio 13, 2017, consultado en Enero 23, 2017 <http://www.elfinanciero.com.mx/economia/la-flor-de-la-abundancia-si-es-un-fraude-y-asi-opera.html>

<sup>25</sup>Juan Tolentino Morales, “Amplia, la brecha en información financiera entre México y Estados Unidos”. Julio 13, 2016. Consultado en febrero 24, 2016.

<sup>26</sup>CONDUSEF. “Buró de crédito” 2016. Consultado en febrero 23, 2017. <http://www.condusef.gob.mx/Revista/index.php/usuario-inteligente/servicios-financieros/565-buro-de-credito>

<sup>27</sup>“Banca mexicana, rezagada en servicio a cliente”, Forbes México. Mayo 13, 2013. Consultado en febrero 22, 2016. [http://www.forbes.com.mx/57-de-los-mexicanos-insatisfechos-con-su-banco/#gs.k\\_EW0Yc](http://www.forbes.com.mx/57-de-los-mexicanos-insatisfechos-con-su-banco/#gs.k_EW0Yc)

## Evolución tecnológica en México



Fuente: GSM Intelligence

Nota: la adopción de smartphones es el porcentaje de conexiones

Para los emprendedores Fintech, identificar focos rojos en un sistema tan poco inclusivo y eficiente como éste ha sido un detonante para querer transformarlo.

El aumento reciente del uso de dispositivos móviles, en particular de los smartphones, fue una de las herramientas que los emprendedores utilizaron para lograr esta transformación; al fin y al cabo ningún canal o producto financiero implementado por bancos se asemeja a la penetración que han alcanzado estos aparatos.<sup>28</sup>

El incremento en adopción de smartphones se explica en parte por lo siguiente: en 2012, el precio promedio al público de uno en México era de USD\$318, representando cerca del 40 por ciento del ingreso promedio mensual; dos años después se redujo a USD\$185

<sup>28</sup>Adolfo Ortega. Emprendedores Endeavor: La Nueva Cara de México VII. (Travesías Media; México D.F., 2015), 50.

y representaba el 20 por ciento del ingreso. El abaratamiento de los costos de producción, la reforma constitucional a la Ley de Telecomunicaciones en 2014<sup>29</sup> y el consecuente surgimiento de competidores y la incorporación de más jugadores en el mercado de datos móviles, como AT&T a principios de 2015, justifican en parte esta disminución de precio y su posterior accesibilidad.<sup>30</sup>

**En temas de inclusión financiera, lo que un smartphone representa para el usuario es enorme: la inscripción digital y móvil para una cuenta bancaria no sólo puede mejorar la experiencia del usuario y reducir los costos de fricción y de transacción, sino también, y lo que es más importante, puede hacer una diferencia en empoderar a las personas en mercados emergentes para acceder al sistema de pago y a beneficios del comercio electrónico.<sup>31</sup>** Y todo indica que en México este tema va por buen camino.

No sorprende que a mayor penetración de hardware y sistemas de datos, las transacciones de pago móviles también comenzaron a crecer. Según IE Market Research, hoy el uso de smartphones es el método preferido para banca y compras de la mayoría de la población mexicana (55 por ciento), mayor que en cualquier otro país de América Latina<sup>32</sup>. GSMA Intelligence indica que la mitad de empresas mexicanas minoristas ya tienen presencia en internet y que el uso de dispositivos móviles, incluyendo smartphones, se atribuye el 18 por ciento de las ventas totales de e-commerce.<sup>33</sup> Pese a que la conexión a Internet está restringida a las zonas más desarrolladas, alcanzando sólo el 41 por ciento de la población total, Cisco proyecta que para el 2020 el tráfico total de datos móviles en la región crecerá a una tasa anual del 50 por ciento, logrando una penetración de hasta el 85 por ciento de la población para entonces.<sup>34</sup> Este escenario, aunado a la necesidad latente de resolver problemas de la actual industria de servicios financieros, resultó ser la tormenta perfecta para que emprendedores innovadores empezaran a ofrecer y escalar sus soluciones.

<sup>29</sup> Instituto Federal de Telecomunicaciones. "Reforma constitucional", 2016. Consultado en febrero 23, 2017. <http://www.ift.org.mx/que-es-el-ift/reforma-constitucional#>

<sup>30</sup> Paulina Santibáñez. "¿Cuál es el panorama del sector fintech?". Entrepreneur, Septiembre 25, 2015. Consultado en enero 31, 2017. <https://www.entrepreneur.com/article/268987>

<sup>31</sup> Chishti & Barberis, The Fintech Book, 70

<sup>32</sup> GSMA Intelligence. "Country Overview: México. El móvil empujando el crecimiento, la innovación y atrayendo nuevas oportunidades. Resumen Ejecutivo" GSMA, 2016. Consultado en Enero 31, 2017 [http://www.gsma.com/latinamerica/wp-content/uploads/2016/06/report-mexico2016\\_exec\\_summary-ES.pdf](http://www.gsma.com/latinamerica/wp-content/uploads/2016/06/report-mexico2016_exec_summary-ES.pdf)

<sup>33</sup> Asociación Mexicana de Internet. "I2º Estudio sobre los Hábitos de los Usuarios de Internet en México 2016". AMIPCI, 2016, 16 Consultado en Enero 31, 2017.

<sup>34</sup> GSMA Intelligence. "Country Overview: México. El móvil empujando el crecimiento, la innovación y atrayendo nuevas oportunidades. Resumen Ejecutivo" GSMA, 2016



## II. El crecimiento, 2008-2016

Debido a la naturaleza desafiante de los emprendimientos Fintech, Endeavor México se vio involucrado en el desarrollo de este sector desde sus etapas tempranas en el país. Entre 2002 y 2008, durante los primeros años de operación de esta organización, los emprendedores seleccionados cumplían con los requerimientos exigidos a nivel internacional: incrementar su nivel de ventas, tener un modelo de negocio o un producto innovador que resolviera problemáticas particulares, e impulsar la generación de empleos. Finestrella y Fincomún fueron dos ejemplos de estas selecciones iniciales.

Vicente Fenoll creó Fincomún en 1994. A través de un esquema de microfinanzas, Fincomún atendía a sectores de la población con recursos muy limitados. Noventa por ciento de sus clientes tenían ingresos mensuales de US\$500, y la institución les ofrecía productos accesibles: cuenta de ahorro con un balance mínimo de MXN\$10 o préstamos desde MXN\$250. La meta de Vicente en 2004, cuando fue seleccionado como Emprendedor Endeavor, era convertir Fincomún en una institución financiera de amplio alcance, ofreciendo desde tarjetas de débito hasta cajas de seguridad para los sectores marginados del país. Para lograrlo comenzó a realizar innovaciones que partieran de la necesidad de reducir el costo de adquisición de cliente: desarrolló un algoritmo para hacer un análisis de flujo de efectivo en 45 minutos que los agentes de ventas realizaban on site con una Palm Pilot. En 2013, tres años después de que hubo concluido su aventura con Fincomún, Vicente decidió arrancar otra empresa llamada Kubo Financiero siguiendo la tendencia de irrumpir el sistema tradicional tal como lo había hecho en 1994.

Dado que Endeavor México selecciona emprendedores, no empresas, Vicente continuó recibiendo apoyo por parte de la organización para el lanzamiento de Kubo Financiero. Incluso algunos miembros de la Red Endeavor participaron como inversionistas en este nuevo emprendimiento, una institución que otorga préstamos a micro empresarios mediante un sistema de crowdfunding y peer-to-peer (P2P) Lending. En él, Kubo lleva a cabo la selección de acreditados con base en modelos de riesgos, los publica en la plataforma y los oferta a inversionistas. Kubo es la primera comunidad financiera en México especializada regulada por la CNBV.

---

Por su lado, Finestrella, creada por Gabriel Manjarrez y Pedro Zayas, vendía planes de postpago de teléfonos celulares para la población no bancarizada. Era el intermediario financiero entre la compañía de telefonía y sus clientes, pues asumía el riesgo financiero de la contratación y buscaba garantizar el pago mensual, convirtiendo así a clientes de prepago en excelentes de postpago. Las líneas de postpago ofrecen mucho más valor al cliente que las de prepago: más minutos, planes de datos, mejores equipos. Dado que trabajan para beneficiar e integrar a la base de la pirámide al sistema financiero formal, Gabriel y Pedro fueron seleccionados como Emprendedores en el 2011. Durante todo el tiempo en que Finestrella vivió bajo ese nombre -después operó como Micel- su operación y agregación de datos no estaba intrínsecamente vinculada con los teléfonos celulares. Por esta razón, pese a que la compañía de alguna manera estimulaba la inclusión financiera, no se catalogaba como Fintech.

En 2013, Pedro y Gabriel hicieron lo que en Endeavor llamamos un pivot: un cambio considerable en su empresa conservando prácticamente el mismo objetivo o core business. Surgió así MiMoni, una plataforma online que ofrece préstamos de dinero para personas que requieren de respuesta inmediata a una solicitud. La empresa tiene como objetivo ofrecer productos financieros que se ajusten a la medida de lo que los clientes necesitan, sin tener que pasar por un lento proceso de autorización.

A partir del surgimiento de MiMoni y Kubo Financiero, la selección de Emprendedores Endeavor dedicados a empresas Fintech en México vivió un crecimiento exponencial. Una vez que las áreas de oportunidad en el sistema financiero se hicieron evidentes para emprendedores como Vicente, Gabriel y Pedro, más visionarios comenzaron a ofrecer soluciones en los segmentos particulares del sistema que iban naciendo mientras la adopción del Fintech cobraba fuerza en todo el mundo. 2015 fue cuando el despegue del sector fue más notorio: ese año aumentó un 75 por ciento el capital destinado al Fintech a nivel mundial, cinco veces más que lo que creció en 2013.<sup>35</sup> Estados Unidos concentró la mayor parte de esas inversiones mientras que Europa registró el mayor índice de crecimiento, pero en Latinoamérica el sector Fintech se posicionó como el más atractivo para las inversiones de capital de riesgo.

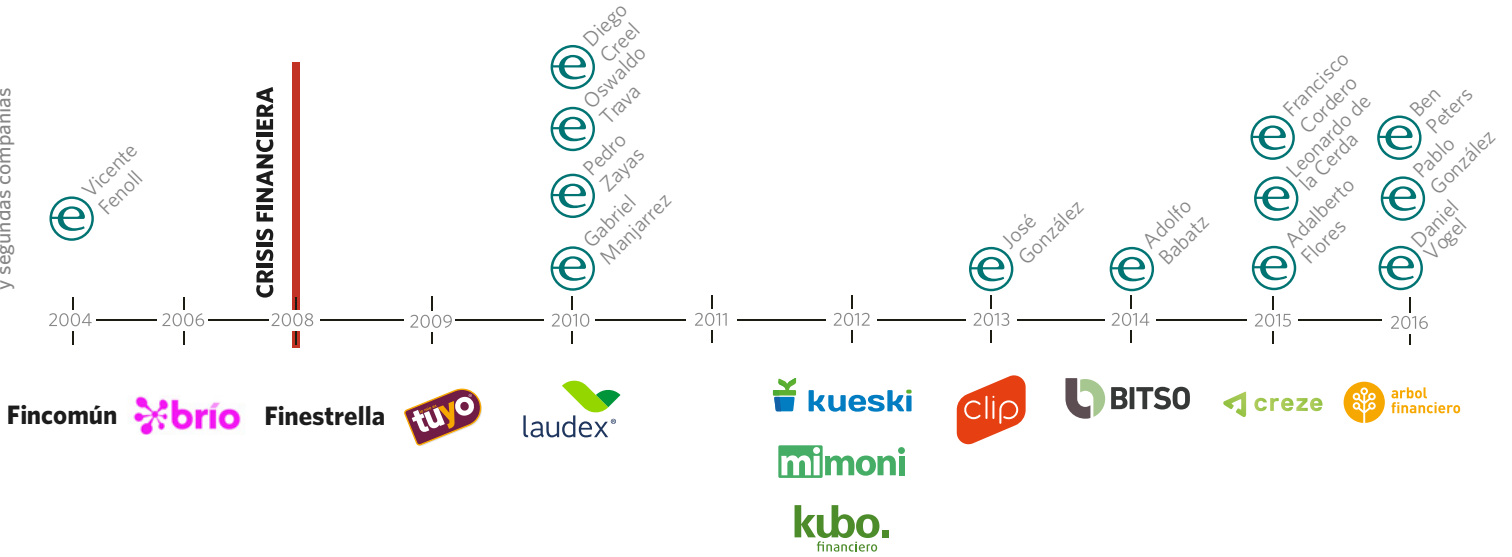
---

<sup>35</sup> CIO México. "Conozca el nuevo mapa del sector Fintech". Julio 27, 2016. Consultado el 22 de febrero de 2017. <http://cio.com.mx/conozca-el-nuevo-mapa-del-sector-fintech/>

# Timeline Emprendedores Endeavor Fintech en México

Selección de Emprendedores Endeavor  
y segundas compañías

Año de Fundación



Fuente: Endeavor México

Vicente Fenoll	Fincomún	Diego Creel	creze	Adolfo Babatz	clip
José González	kubo. financiero	Francisco Cordero	laudex*		
Gabriel Manjarrez y Pedro Zayas	brío	Adalberto Flores y Leonardo de la Cerda	arbol financiero	kueski	
Diego Creel y Oswaldo Trava	Finestrella	Daniel Vogel, Pablo González, Ben Peters		BITSO	
	mimoni				
	tuyo				



# Principales exponentes del portafolio Fintech de Endeavor México

## Pagos



Dispositivo que convierte al smartphone o tablet en una terminal punto de venta móvil (TPVM) que permite aceptar pagos con cualquier tarjeta de crédito o débito, en cualquier momento y lugar. Su misión es proveer soluciones de pago simples y seguras que liberen a los comercios de las complicaciones de una terminal bancaria tradicional.

Adolfo Babatz

1 PayPal

2 Sociedad de Responsabilidad Limitada de Capital Variable.

3

- Pequeños comercios no reciben pagos con tarjeta por el costo de la transacción con terminal bancaria tradicional (TBT).
- Insuficiente infraestructura financiera: México tiene 99 millones de tarjetas de débito y 25 millones de crédito emitidas y que operan con 450 mil terminales de punto de venta (TPV).

4

- Las empresas que anteriormente no podían aceptar pagos con tarjeta, ahora pueden usar su propio teléfono celular o tableta.
- En la medida que comercios pequeños reciban pagos electrónicos en las zonas rezagadas, se logrará incluirlos al sistema financiero formal
- Además de reducir el costo de transacciones, el dispositivo es más barato que adquirir un TPV o TBT.

5 **2014:** Capital semilla de US\$1,5 millones y nota convertible: US\$1,6 millones.  
**2015:** 2<sup>da</sup> ronda de inversión de US\$8 millones por Alta Venture con la participación de Amex Ventures, Sierra Venture, Endeavor Catalyst, Fondo de Fondos y Angel Ventures Mexico.

6 Iaccepta Móvil Banamex, Izettle, Ibool, Billpocket, Sr. Pago.

## Préstamos



Plataforma de préstamos en línea a corto plazo basada principalmente en el análisis de la interacción, ubicación geográfica, empleo y comportamiento en redes sociales de los prestatarios mediante sofisticados algoritmos.

Adalberto Flores

1 Ooyala

2 SOFOM registrada ante la CNBV.

3

- Escaso acceso a microcréditos en el país debido al bajo nivel de bancarización.
- Alternativas no reguladas para prestatarios a quienes las instituciones financieras tradicionales no otorga microcréditos.

4

- Préstamos desde MXN\$1,000 hasta MSN\$2,000 a pagarse en un plazo máximo de 30 días.
- Todos los trámites se realizan directamente en línea, lo cual los hace mucho más rápidos.
- Son flexibles: un mal registro en buró de crédito no siempre es factor para negar un préstamo.

5 **2014:** 1<sup>ra</sup> ronda de inversión de US \$1.3 millones.  
**2016:** 2<sup>da</sup> ronda de inversión de US\$35 millones en fondos de capital y deuda.  
Liderada por Richmond Global Ventures, Rise Capital, CrunchFund y Variv Capital, con participación de Endeavor Catalyst.

6 Konfio, MiMoni, Alivio Capital, Konsigue

1 Empresa anterior

2 Tipo de Empresa

3 Principales problemas que resuelve

4 Solución/Innovación

5 Inversión

6 Otros representantes del sector en México

## P2P/Crowdfunding



Vicente Fenoll

1ra plataforma regulada en México de P2P (Peer-to-Peer) Lending y Crowdfunding, en la que solicitantes de crédito e inversionistas son conectados para recibir financiamiento. Kubo selecciona a los acreditados basándose en modelos de riesgo, los publica en la plataforma, los oferta a inversionistas, concreta la operación y después controla el pago de los créditos y recuperación de fondos para inversionistas.

1 Fincomún

2 SOFIPO – regulada por la CNBV.

- 3
- Alternativa para acceder a préstamos para negocios, pago de deudas, hogar, educación, salud, automóvil y eventos sociales.
  - Apertura de cuentas de ahorro para personas que usualmente no tienen una cuenta bancaria tradicional.

- 4
- Enfoque transparente de los préstamos con base en la divulgación por parte de quien busca del crédito y en la evaluación de la comunidad de prestamistas.
  - **P2P Lending:** menores costos de operación que los bancos y también tienen menos requerimientos de capital.
  - **Crowdfunding:** fomenta la inclusión financiera; no siempre responden a las condiciones del mercado, pero son una alternativa para quienes no han obtenido financiamiento a través del sistema bancario.

5 **2016:** Serie A por US\$7.5 millones. Liderada por Bamboo Finance, participación de Monex Grupo Financiero, KuE Capital, Tanant Capital y Endeavor Catalyst

6 Finve, Doopla, Quotanda, yotepresto.com y Presta2.com (P2P Lending), Fondeadora, Crowdfunder y Prestadero (Crowdfunding).

## Criptomonedas



Daniel Vogel,  
Pablo González  
y Ben Peters

Primer exchange de Bitcoin en México. Son el puente entre el Bitcoin y el peso mexicano para poder dar uso local a esta tecnología.

1 Quantcast, Goldtooth Creative, Petromedia.

2 Sociedad Anónima Promotora de la Inversión, pero se auto regula pues su naturaleza financiera no encaja en las clasificaciones existentes de la CNBV.

- 3
- Intermediarios para recibir o enviar transferencias bancarias o cualquier otro intercambio de valor en cualquier país y horario.

- 4
- Remesas más rápidas, eficientes y con mucho menor costo, y también pagos internacionales.
  - Transparencia y seguridad en operaciones: bitcoins existen en una red global descentralizada, y todas las transacciones se guardan en la red y se registran en una tecnología llamada blockchain, accesible y abierta para el público.

5 **2016:** Ronda A1 por US\$2.5 millones. Dentro de los inversionistas se encuentra Monex, uno de los bancos y transmisores de dinero con mayor volumen en México.

6 mexbt, Volabit.

1 Empresa anterior

2 Tipo de Empresa

3 Principales problemas que resuelve

4 Solución/Innovación

5 Inversión

6 Otros representantes del sector en México

En la mitad de estos principales segmentos se encuentran mapeadas empresas del portafolio Fintech de Endeavor México: Clip y Bitso en Pagos (Bitso está en la subcategoría de Criptomonedas); Kueski, MiMoni y Creze en Préstamos, y Kubo Financiero de P2P Lending, pues Finnovista distingue ésta categoría de la de Crowdfunding en su estudio. La actividad de estas empresas en el ecosistema resulta sobresaliente, pues cuatro de ellas se caracterizan por ser pioneras en sus propuestas y por atraer inversionistas extranjeros a liderar sus rondas de levantamiento de capital. Esto último, **el que startups mexicanas sean atractivas para fondos internacionales, es un hecho sin precedentes en la industria del Venture Capital nacional.**

El Fintech Radar México resalta también uno de los factores por los que el Fintech se ha vuelto tan relevante: **las 158 compañías identificadas en este estudio están compitiendo por captar hasta el 30% del mercado bancario en México en los próximos 10 años.** Este hecho ha provocado una reacción en paralelo del sector financiero establecido –esa misma industria de la que surgió el Fintech en primer lugar– pues los bancos tradicionales están creando centros de innovación o invirtiendo en emprendimientos Fintech a gran velocidad.<sup>38</sup> Debido a que los bancos suelen realizar innovaciones tecnológicas para sus clientes existentes y pocas veces generan nuevos usuarios, los desarrollos Fintech tienen el potencial de erosionar el valor de las marcas de los intermediarios tradicionales, de absorber su mercado y de multiplicar su impacto al volver accesibles los servicios financieros para sectores rezagados. Sin embargo, estas instituciones tienen enfrente una gran oportunidad para sacarle el mayor provecho a la innovación:<sup>39</sup> **con su base de clientes y su experiencia en el manejo seguro de datos, están en una posición ideal para crear soluciones de clientes integrales que combinen los servicios financieros con una gama más amplia de ofertas digitales.** Esto puede representar la clave para su vigencia y relevancia en el futuro cercano.<sup>40</sup>

---

<sup>38</sup>Arreola, "10 Consideraciones para la Ley FinTech que México prepara" World Economic Forum. Noviembre 2, 2016

<sup>39</sup>Chishti & Barberis, The Fintech Book, 6

<sup>40</sup>Chishti & Barberis, The Fintech Book, 9

Algunas de estas instituciones financieras ya están desarrollando herramientas tecnológicas, aplicaciones móviles y otros productos electrónicos para mejorar la experiencia y satisfacción de sus clientes y así evitar que éstos recurran a los servicios de una empresa Fintech. Otros están participando con aceleradoras, incubadoras e incluso han establecido fondos de inversión para invertir directamente en empresas en etapas tempranas que estén alineadas a sus objetivos.<sup>41</sup> Unos más están adoptando modelos de colaboración con las empresas Fintech para conservar su posición en el mercado y ampliar sus negocios.<sup>42</sup> Las colaboraciones entre las compañías Fintech e instituciones financieras pueden tomar diferentes formas<sup>43</sup>:

- Algunas Fintech desarrollan servicios que sólo pueden ofrecer a quienes poseen una cuenta bancaria, por lo que la colaboración con bancos regulados es imperativa.
- Otras pueden asociarse con los bancos para ampliar su base de clientes y enriquecer la oferta de productos y servicios de dichos bancos.
- Dado que los bancos son adversos al riesgo y su estructura corporativa les impide moverse con velocidad, si permiten que las Fintech accedan a sus sistemas globales de pago les podrían reducir las barreras de entrada para beneficiar a sus clientes en asociación con mayor confianza.<sup>44</sup>

En México, Monex, BBVA Bancomer, HSBC, Banregio y Genera eligieron colaborar con el sector entre 2015 y 2016 mediante alguno de estos modelos<sup>45</sup>. Por ejemplo, en agosto 2016 Genera lanzó Fiinlab, su laboratorio de innovación<sup>46</sup>. En palabras de su CEO Enrique Majós, "Fiinlab es un espacio, creado por Genera, para generar nuevos modelos de negocio para la inclusión financiera a través de la innovación, con la tecnología como herramienta principal. Es un espacio de colaboración con el ecosistema emprendedor y el mundo Fintech."<sup>47</sup>

Por otro lado, Monex se ha involucrado de manera estratégica con el levantamiento de capital para dos empresas Fintech que además pertenecen a la red Endeavor: Bitso y Kubo Financiero.<sup>48</sup>

<sup>41</sup>Chishti & Barberis, *The Fintech Book*, 170

<sup>42</sup>Fitch Ratings. "Fitch: Oportunidades y desafíos de Empresas Fintech en México". Fitch Ratings. Octubre 12, 2016.

<sup>43</sup>Chishti & Barberis, *The Fintech Book*, 179

<sup>44</sup>Chishti & Barberis, *The Fintech Book*, 179-180

<sup>45</sup>Cuellar. "LA Fintech en Amérique Latine lutte pour l'inclusion financière" *Fintech Mag*. Diciembre 28, 2016

<sup>46</sup>"Genera abre laboratorio para startups fintech". *Entrepreneur*. Agosto 24, 2016. Consultado en Enero 16, 2017 <https://www.entrepreneur.com/article/281402>

<sup>47</sup>Ibid

<sup>48</sup>Jimena Tolama. "La startup mexicana Bitso levanta 2.5 mdd para su negocio de bitcoin" *Expansión*. Septiembre 30, 2016. Consultado en enero 27, 2017 <http://expansion.mx/emprendedores/2016/09/30/la-startup-mexicana-bitso-levanta-25-mdd-para-su-negocio-de-bitcoin>



Y FEMSA, un jugador no tradicional en el sistema, dio a conocer a principios de febrero que lanzará su servicio OXXO Pay en alianza con Conekta, una Fintech de pagos, para impulsar el e-commerce en la población no bancarizada.<sup>49</sup> La apuesta de estos jugadores parece encaminarse hacia un futuro en el que sigan presentes, pues además de lo que indica el escenario actual del ecosistema en México, para el 2020 el 20 por ciento de los negocios bancarios estarán en riesgo de sustituirse por empresas Fintech.<sup>50</sup> Este gran mercado ha provocado un aumento de interés del ecosistema de inversión.<sup>51</sup> En un artículo reciente para TechCrunch, **Federico Antoni, managing partner de ALLVP, enlista los factores que hacen de la industria Fintech de México muy atractiva para los venture capitalists (VCs): grandes mercados sin explotar, modelos altamente escalables, startups con sólida tracción, referencias exitosas en todo el mundo y múltiples escenarios de salida.**<sup>52</sup> Según un análisis de la Latin American Private Equity and Venture Capital Association (LAVCA), en 2015 se invirtieron US\$40 millones en la industria financiera tecnológica.<sup>53</sup> Como menciona Antoni, "...se está viendo el resultado de esta ola de optimismo [en el sector], no sólo para la etapa de capital semilla, sino también para la Serie A, donde los ejecutivos de capital de riesgo han llevado a cabo grandes rondas", en las que destacan la inversión que recibió Kueski de US\$35 millones –la mayor que se ha hecho para una empresa mexicana en toda la historia– y los US\$8 millones que recibió su símil Konfío de Quona Capital, QED Investors y Kaszek Ventures<sup>54</sup>. A pesar de que usualmente los family offices o venture capitalists son quienes le apuestan a este tipo de inversiones, los partícipes de las rondas también han evolucionado: los ángeles inversionistas fueron quienes se llevaron gran parte de la carga financiera para apoyar a Resuelve tu Deuda, KiWi, Prestadero, Cohete y OpenPay<sup>55</sup>; además, la división del sector privado del Banco Mundial (IFC por sus siglas en inglés) está muy activa en el apoyo a compañías de P2P Lending, Préstamos y Pagos,<sup>56</sup> e incluso algunas instituciones financieras no bancarias (IFNBs) están invirtiendo en nuevas Fintech con capital o nuevas entidades de negocio.

<sup>49</sup>Miguel Pallares, "Lanzan Oxxo Pay; buscan innovar e impulsar el comercio electrónico. El Universal. Febrero 13, 2017. Consultado en febrero 23, 2017.

<sup>50</sup>PwC. "Blurred lines: How FinTech is shaping Financial Services". Mayo 2016. Consultado en febrero 22, 2017. <http://www.pwc.com/gx/en/advisory-services/FinTech/pwc-fintech-global-report.pdf>

<sup>51</sup>Federico Antoni, "The rise and rise of Mexican fintech" TechCrunch, Julio 28, 2016 <https://techcrunch.com/2016/07/28/the-rise-and-rise-of-mexican-fintech/>

<sup>52</sup>Ibid.

<sup>53</sup>Tolama. "Crece el número de empresas e inversión Fintech en México". Expansión. Septiembre 20, 2016

<sup>54</sup>"Llega capital para Fintech a México" Revista IMEF. Mayo 27, 2016. Consultado en enero 19, 2017 <http://www.revista.imef.org.mx/2016/05/27/llega-capital-para-fintech-a-mexico/>

<sup>55</sup>Antoni, "The rise and rise of Mexican fintech" TechCrunch, Julio 28, 2016

<sup>56</sup>"Mexico to accelerate path to financial inclusion". World Bank. Junio 23, 2016. Consultado en enero 20, 2017 <http://www.worldbank.org/en/news/feature/2016/06/23/mexico-to-accelerate-path-to-financial-inclusion>

### III. El Futuro

Las tendencias en crecimiento de creación de empresas Fintech, inversiones de VCs y participación con entidades financieras tradicionales dejan claro que un escenario de colaboración entre los stakeholders del sector es visible y recomendable. Por ello, es clave que se concrete una reforma para este sector. Desde hace meses se discute la llamada Ley Fintech,<sup>57</sup> enfocada en regular la operación de las empresas categorizadas como Fintech para prevenir delitos de lavado de dinero, fomentar la competencia sana entre los emprendedores que cada vez participan más con modelos innovadores y, sobre todo, proteger a los usuarios que decidan utilizarlos<sup>58</sup>. **Dicha ley daría certeza jurídica a varias actividades que se llevan a cabo en zonas grises de la ley<sup>59</sup>, pero uno de sus retos principales es el hecho de que la tecnología se mueve mucho más rápido de lo que los marcos normativos pueden regular.<sup>60</sup>** Ejemplos claros incluyen la intención de regular las llamadas criptomonedas o divisas digitales como el Bitcoin, reconocer las plataformas de crowdfunding, y regular a los wallets o billeteras electrónicas<sup>61</sup>. Debido a que la cantidad de usuarios de plataformas digitales va en aumento al mismo tiempo que la incorporación de jugadores tradicionales, lo ideal sería ofrecer una regulación flexible para no frenar la innovación. Jorge Ortiz, presidente de la Asociación Fintech México, es uno de los impulsores de una regulación de este tipo ya que en ella se toman en cuenta modelos regulatorios internacionales que ya tuvieron éxito en España o Estados Unidos.<sup>62</sup>

Una de las principales preocupaciones del Banco de México (Banxico) es que el crowdfunding y el Bitcoin en particular presentan riesgos de lavado de dinero y violación de privacidad informática<sup>63</sup>, por lo que la regulación debe estar muy bien delimitada para prevenir estos crímenes. Y dado que la rentabilidad de estas empresas también es un imperativo válido para sus creadores, Lorenza Martínez<sup>64</sup>, Directora General de contraloría y administración de Banxico, busca que la regulación aproveche “estas nuevas tecnologías con una regulación adecuada que genere estabilidad al sistema, pero que no implique mayores costos para estos nuevos participantes.<sup>65</sup>

<sup>57</sup> 2017 <http://eleconomista.com.mx/sistema-financiero/2016/11/15/fintech-espera-regulacion>

<sup>58</sup> Arreola, “10 Consideraciones para la Ley FinTech que México prepara” World Economic Forum, Noviembre 2, 2016

<sup>59</sup> Ibid

<sup>60</sup> Fitch Ratings. “Fitch: Oportunidades y desafíos de Empresas Fintech en México”. Fitch Ratings. Octubre 12, 2016.

<sup>61</sup> Juárez. “Fintech, en espera de la regulación” El Economista. Noviembre 15, 2016.

<sup>62</sup> Ibid.

<sup>63</sup> Gerardo Villafranco. “Gobierno prepara reforma para regular fintech en septiembre” Forbes. Julio 1, 2016

<sup>64</sup> “¿Cómo sacar ventaja de las fintech?” Expansión. Septiembre 19, 2016. Consultado en Enero 19, 2017 <http://expansion.mx/economia/2016/09/19/como-sacar-ventaja-de-las-fintech>

<sup>65</sup> “¿Cómo sacar ventaja de las fintech?” Expansión. Septiembre 19, 2016.

Un artículo del Foro Económico Mundial sugiere que el futuro del Fintech depende de las regulaciones determinadas por la ley<sup>66</sup>. Por ello **es clave que tanto los jugadores de la industria como los redactores de la ley estén en comunicación para comprender el sector, la tecnología que lo impulsan y los alcances que pueda tener**. Miembros del sector Fintech se han sentado con las entidades regulatorias para discutir algunos temas, principalmente la exigencia de que existan mecanismos donde se verifiquen físicamente los documentos de los usuarios (lo cual reta considerablemente a las empresas que operan de manera cien por ciento digital)<sup>67</sup>, la costosa provisión de listas negras para revisar antecedentes de los clientes, la activación oportuna de alarmas de fraude, el otorgamiento de transacción de firma autógrafa en pantallas táctiles en vez de documentos y la consideración de abrir la APIs (Programa de Aplicación de Interfaces, por sus siglas en inglés, que son clave para la creación de aplicaciones de software) del sector para permitir una colaboración mucho más integral.

Independientemente de lo que se decida en la regulación, este último aspecto sobre los APIs es emocionante ya que la mayoría de los modelos Fintech serán construidos y escalados en un mundo habilitado para la inteligencia artificial. El principal ejemplo es el advenimiento del **blockchain**, tecnología que podría describirse como un libro de transacciones descentralizado, completamente digital y basado esencialmente en una cadena de computadoras que deben aprobar cualquier transacción antes de que pueda ser verificada y registrada. El término blockchain (o cadena de bloque, en su traducción más cercana al español) viene de la representación gráfica de cómo las transacciones de hash (identificadores únicos y encriptados) se agregan de forma secuencial e inmutable a un llamado "libro mayor".<sup>68</sup> **La importancia del blockchain en el sistema financiero se debe a que permite que consumidores y proveedores se conecten directamente sin la necesidad de un intermediario. Si se adoptara de manera global, representaría la culminación de toda la revolución Fintech.**<sup>69</sup>

<sup>66</sup> Arreola, "10 Consideraciones para la Ley FinTech que México prepara" World Economic Forum, Noviembre 2, 2016

<sup>67</sup> Jair López. "Una mala regulación de crowdfunding podría matar a la industria" Expansión. Septiembre 8, 2016 Consultado en Enero 18, 2017 <http://expansion.mx/tecnologia/2016/09/08/una-mala-regulacion-de-crowdfunding-podria-matar-a-la-industria>

<sup>68</sup> Alan Morrison. "Blockchain and smart contract automation: Blockchains defined" PwC. Consultado en enero 31, 2017. <http://www.pwc.com/us/en/technology-forecast/blockchain/definition.html>

<sup>69</sup> Bernard Marr. "A complete beginner's guide to blockchain" Forbes. Enero 24, 2017. Consultado en enero 31, 2017 <http://www.forbes.com/sites/bernardmarr/2017/01/24/a-complete-beginners-guide-to-blockchain/#206bdc1766a6>

### Cómo funciona un blockchain



Fuente: World Economic Forum

Quienes abogan por la implementación del blockchain especifican varios beneficios que traería consigo:

- **Transparencia:** cualquier miembro puede acceder al libro mayor para verificar y/o consultarlo sin poder modificar cualquiera de las transacciones registradas.
- **Confianza:** el blockchain es inalterable una vez que su información se verifica, por lo que sería un buen aliado para reducir el fraude.
- **Descentralización:** no tiene un control central -como un banco o una entidad nacional- por lo que la confianza surge en la transparencia al registrar y verificar las transacciones sin la intervención de terceros. Su veracidad se fundamenta en el consenso universal de todos los partícipes de la red.
- **Seguridad:** el protocolo para encriptar permite que la confidencialidad y seguridad de blockchain sea prácticamente invulnerable.
- **Economía:** el blockchain reduce significativamente costos operativos ya que no se requiere personal para tareas de registro, control y distribución de datos.
- **Escalabilidad:** al promover la colaboración, tiene una alta capacidad de reacción y respuesta sin poner en riesgo la calidad y servicio del sistema.<sup>70</sup>

<sup>70</sup>Andreu Rodríguez | Donaire. "Los beneficios que aporta Blockchain". Atraura. Mayo 10, 2016. Consultado en febrero 23, 2017. <https://www.atraura.com/beneficios-blockchain/>

Las empresas Fintech que ya operan con la tecnología blockchain lo hacen usualmente con el modelo de las divisas digitales, siendo el Bitcoin la más utilizada hasta el momento. Bitso, empresa creada por Daniel Vogel, Ben Peters y Pablo González en 2012 (seleccionados como Emprendedores Endeavor en 2016) es la principal plataforma de envío, intercambio y recepción de Bitcoin en México. Como se explica en la tabla anterior, el blockchain puede funcionar para casi todo tipo de transacciones de valor, como dinero, propiedades y otros bienes. Y si bien la reputación de esta tecnología ha sido cuestionada ya que en sus inicios se vinculó exclusivamente con operaciones ilegales en la llamada deep web, hoy su potencial en el sector financiero mexicano es muy relevante ya que podría permitir actividades como la recaudación de impuestos en sectores que no lo hacen aún, o que los migrantes sin cuenta bancaria, acceso físico a instituciones o limitantes económicas puedan enviar remesas a sus familias.<sup>71</sup>

---

<sup>71</sup> Rosamond Hutt. "All you need to know about blockchain, explained simply". World Economic Forum. Junio 17, 2016.

## IV. Conclusiones generales

Al impulsar el Emprendimiento de Alto Impacto a nivel global, Endeavor tiene el imperativo moral de continuar apoyando al sector Fintech en México. Menciona Guillermo Alvarado, líder de la comunidad Fintech & Big Data en la organización, que **“los emprendedores con más potencial de innovar, ya sea al brindar servicios financieros a sectores desatendidos, mejorar procesos de instituciones financieras existentes o involucrarse con una tecnología completamente innovadora aunque controvertida, son exactamente los que pueden lograr un impacto verdadero y trascender en el país.”**

Aunque es actualmente uno de los sectores con mayor relevancia en temas de inversión, políticas públicas y emprendimiento, claramente el Fintech nacional aún tiene muchos retos. El principal –y coincidentemente algo que siempre promovemos como organización– es el **de encontrar sinergias entre su misma comunidad de emprendedores que permitan aumentar su oferta de valor y su capacidad de impacto ante retos que tienen como industria;** por ejemplo, temas regulatorios, de telecomunicaciones, capital o acceso a talento técnico.

**La liberación de la Ley Fintech que tanto se ha discutido sería la primera regulación de su tipo en Latinoamérica.**

Esto reafirma la importancia de la colaboración en el sector: acercarse a las autoridades regulatorias como gremio, no como esfuerzos individuales, es la manera más viable de que todos logren llevar su oferta de valor al mercado. Resignarse o realizar esfuerzos aislados podría resultar en una regulación poco enfocada a los intereses generales del sector, o bien en un proyecto de regulación que nunca salga del tintero. Y debido al potencial transformador que las empresas Fintech tienen en economías en desarrollo como la mexicana, este resultado sería un desafortunado detractor.

---

### Redacción e investigación

Daniela Dib, Content Creation & Digital Communications Manager

Jessica Ramírez, Insight Leader

Guillermo Alvarado, Fintech & Big Data Community Leader

### Diseño Editorial

Carlos Carrasco, Brand Identity & Digital Communications Leader

### Sobre Fiinlab, powered by Genera

Fiinlab (Financial Inclusion Innovation Laboratory, por sus siglas en inglés) es el Laboratorio de Innovación de Genera. Su propósito es fomentar el emprendimiento y la innovación, creando soluciones para la inclusión financiera a través de modelos sustentables y habilitados por tecnologías disruptivas. Apoyan e invierten en startups que ofrecen modelos que contribuyen a lograr su propósito, proveen una plataforma de desarrollo para las mismas así como espacios de colaboración y aprendizaje a través de la organización de eventos, conferencias y grupos de trabajo. Para más información sobre Fiinlab, por favor escribe a: [emlimon@genera.com.mx](mailto:emlimon@genera.com.mx)

### Sobre Endeavor México

Endeavor es una organización internacional sin fines de lucro con la misión de transformar economías mediante el impulso a Emprendedores de Alto Impacto. Tiene operación en Norteamérica, Latinoamérica, Europa, África, el Medio Oriente y Asia. En México opera desde 2002. La organización selecciona y apoya a un grupo de extraordinarios emprendedores para que puedan escalar sus negocios y con ello lograr tres cosas: generar empleos de calidad, contribuir al desarrollo económico y cultural de sus comunidades, y reinvertir su historia, su tiempo o sus recursos en las siguientes generaciones de Emprendedores de Alto Impacto. Esta publicación se realizó con un propósito meramente informativo sobre el sector Fintech en el país. Para información sobre cómo aplicar al proceso de selección de Endeavor México, por favor escribe a [cdmx@endeavor.org.mx](mailto:cdmx@endeavor.org.mx) Para información sobre más publicaciones de Endeavor México, por favor escribe a [media@endeavor.org.mx](mailto:media@endeavor.org.mx)

©Todos los derechos reservados, Endeavor México 2017.

---