



EL MOMENTO FINTECH ES HOY

POR ALEJANDRO MEDINA

LA PANDEMIA GENERADA POR EL CORONAVIRUS SARS-COV-2 HIZO SU APARICIÓN EN MÉXICO EN UN MOMENTO EN EL QUE LAS FINTECHS SE CONSOLIDAN. ¿PUEDE SER ESTA CRISIS EL ÚLTIMO CATALIZADOR NECESARIO PARA QUE ESTAS COMPAÑÍAS CONCRETEN SU DESARROLLO? AL PARECER SÍ, AUNQUE TAMBIÉN TRAE CONSIGO IMPORTANTES RETOS, QUE SE SUMAN A ALGUNOS YA PRESENTES, DERIVADOS DE LA POLÍTICA DE AUSTRERIDAD DE LA ACTUAL ADMINISTRACIÓN. ÉSTA ES LA RADIOGRAFÍA DEL ECOSISTEMA NACIONAL DE TECNOLOGÍA FINANCIERA.

G

Gerardo Obregón Salorio recuerda aún aquel día de finales de 2012 como si hubiera pasado ayer. Luego de más de un año de venir trabajando en la creación de Prestadero, una compañía que, por medio de tecnología, permite a la gente dar o recibir préstamos, se apersonó en las oficinas de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y entró.

Ahí lo recibió el equipo de Jaime González Aguadé, en aquel tiempo presidente de la CNBV, con quien había concertado una cita para platicarle sobre el proyecto en el que se encontraba trabajando y la posibilidad de que pudiera, de alguna manera, ser regulado.

Durante poco más de media hora, Obregón presentó al titular de la comisión cada detalle de Prestadero; sin embargo, nada de eso sirvió, toda vez que, al terminar su plática, el directivo estaba prácticamente como al principio: no comprendía cómo funcionaba el modelo de la compañía ni, mucho menos, el alcance que podía tener la palabra “fintech”.

“En el momento en que terminó la conversación con González Aguadé, me di cuenta de que él realmente no tenía idea de lo que significaba lo que yo estaba haciendo, ni en lo que consistía una *fintech*”, detalla a FORBES MÉXICO, sonriente, el emprendedor.

Y es que, por aquellos días, eran realmente pocas las personas en el país que habían incorporado en su vocabulario este concepto, siendo únicamente un puñado de sujetos los que, a lo largo y ancho de México, sabían con precisión a qué se refería y qué significaba esta idea de las *fintech*.

La palabra invitaba a pensar en algo complicado; sin embargo, la esencia y significado del concepto *fintech* era más sencillo de lo que podía pensarse: Encontrar, vía la tecnología, distintas soluciones a los sesgos existentes en el sistema financiero mexicano.

DIVERSIDAD

EN LOS ÚLTIMOS AÑOS, MÉXICO HA EXPERIMENTADO UNA MAYOR VARIEDAD DE TIPO DE EMPRESAS FINTECH

PAGOS Y REMESAS	90 empresas	20%
PRÉSTAMOS AL CONSUMO	52 empresas	12%
GESTIÓN FINANCIERA CORPORATIVA	52 empresas	12%
TECNOLOGÍA PARA FINANCIERAS	51 empresas	12%
FINANZAS PERSONALES	43 empresas	10%
INSURETECHS	39 empresas	9%
PRÉSTAMOS A COMPAÑÍAS	31 empresas	7%
CROWDFUNDING	27 empresas	6%
BANCA DIGITAL	19 empresas	4%
SCORING, IDENTITY & FRAUD	18 empresas	4%
TRADING & MARKETS	12 empresas	3%
GESTIÓN DE PATRIMONIO	9 empresas	2%

Fuente: Finnovista

Al igual que Gerardo, esta palabra la entendieron también otros personajes, como Adolfo Babatz, fundador de la empresa de medios de pago Clip; David Arana, quien está detrás de Konfio, firma enfocada en ofrecer créditos para las pequeñas y medianas empresas (Pymes); o Vicente Fenoll, fundador de Kubo Financiero, una plataforma de préstamos en línea e inversiones.

LA ERA FINTECH

Han pasado ya casi ocho años desde aquella histórica reunión entre Obregón Salorio y González Aguadé, y mucho, por no decir casi todo, ha cambiado durante este tiempo, básicamente porque, en este periodo, México alcanzó un despliegue bastante grande en torno a la tendencia de la tecnología financiera.

Existe una serie de números, desarrollados en su mayoría por la plataforma de análisis Finnovista, que claramente demuestra la magnitud de la explosión que registró en este periodo el mundo *fintech* en el país.

El primero de ellos es el del crecimiento paulatino que, a lo largo de los años, fue teniendo la cantidad de empresas que trabajan bajo esta tendencia en territorio mexicano. Aquí se registra que el país pasó de tener 158 empresas *fintech* en 2016, a conseguir, en este año, un total de 441 compañías de esta naturaleza.

Pero no se trata de un número cualquiera: ya con este volumen nuestro país se ubica como el territorio que mayor número de *fintechs* ha visto nacer en toda Latinoamérica, colocándose por encima de países como Brasil (377), Colombia (180), Chile (112) y Argentina (110).

Las cosas no se quedan únicamente ahí, toda vez que también existe más capital disponible para este tipo de compañías. De acuerdo con la última evaluación realizada en el país por Finnovista, hasta un 60% de las *startups* de tecnología financiera mexicanas han recibido ya algún tipo de fondeo.

Este porcentaje es validado inclusive por los propios fondos de *venture capital* (VC) nacionales, quienes hoy están

poniendo especial atención sobre lo que está sucediendo con estas compañías.

“Claramente, a nosotros nos interesa mucho todo lo que está pasando hoy con las *fintechs* en México. Tan sólo de nuestro tercer fondo, alrededor de un 25% lo destinamos a empresas de tecnología financiera, y esperamos que, para nuestro cuarto fondo, tengamos un porcentaje similar en este rubro”, explica Alejandro Diez Barroso, Managing Partner de Dila Capital.

Es así como este interés de los fondos ha permitido que se generen cada vez rondas de inversión semilla más altas en las compañías, como las logradas por *startups* como Klar, un neobanco que levantó 7.5 millones de dólares (MDD), o Minu, una empresa de acceso al salario laborado, que consiguió 6.6 MDD en 2019.

Asimismo, destaca el éxito que han tenido algunas otras firmas mexicanas, que han levantado, en tiempos recientes, megarrondas de inversión, como es el caso de Clip, Konfio o AlphaCredit, las cuales han recibido hasta 100 MDD cada una, provenientes de fondos internacionales con presencia en Latinoamérica, como es el caso de SoftBank.

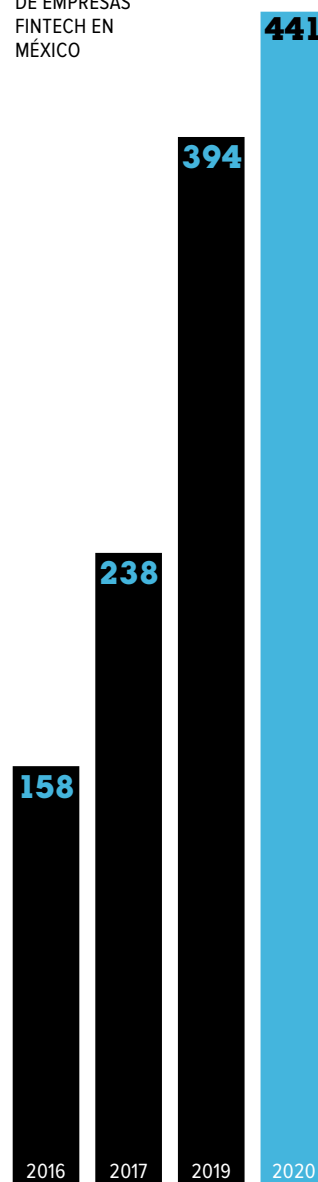
“Veo que existe realmente un apetito enorme por lo que está pasando en temas de *fintech* aquí. El país ha avanzado muy positivamente en el ecosistema y hoy tiene la oportunidad de despegar aun más”, comenta sobre este tema Cristian Huertas, Country Manager del banco digital español Bnext en México.

Es todo este contexto el que ya ha permitido reducir

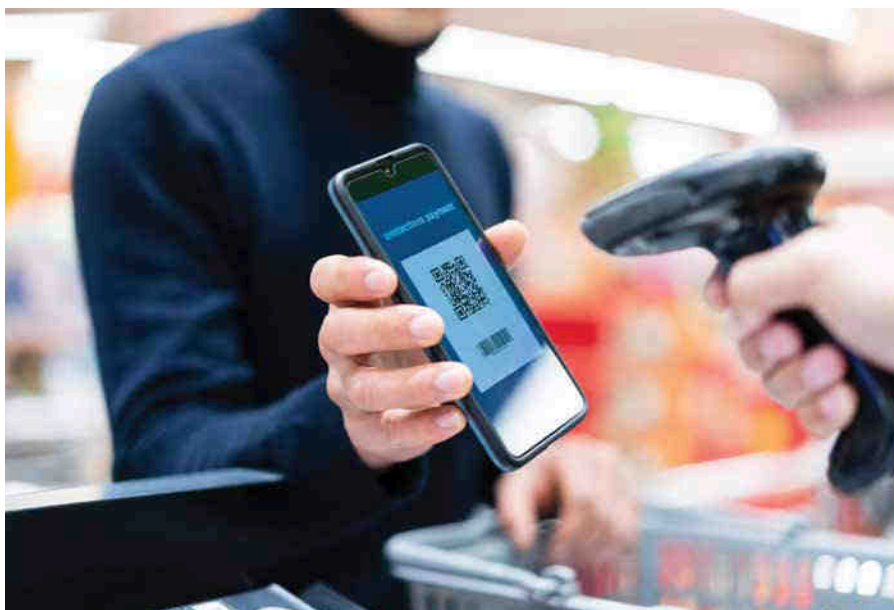
EN CRECIMIENTO

ASÍ SE HA IDO ELEVANDO PAULATINAMENTE EL NÚMERO DE EMPRESAS FINTECH EN MÉXICO

Fuente: Finnovista



de un 11.3% a un 4.5% el porcentaje de mortalidad de este tipo de compañías en el país, ofreciendo las *fintechs* en nuestro territorio ya hasta 60,000 empleos y alcanzando un valor de operación anual que supera los 68,409 millones de pesos (MDP), esta última cifra, de acuerdo con



“Existe una oportunidad enorme para transformar los sistemas financieros, porque es una industria que ha avanzado muy lentamente en temas de innovación”

ANDRÉS FONTAO
MANAGING PARTNER DE
FINNOVISTA

La primera de ellas es que el ecosistema emprendedor del país en general finalmente tuvo, en este tiempo, un despliegue importante, desarrollado no sólo por empresas nacientes, sino también por la aparición de otros actores importantes dentro de esta cadena, como lo son los fondos, las aceleradoras y las universidades.

En segundo lugar, este impulso llevó a los emprendedores a buscar oportunidades de negocio que, invariablemente, llegaron hasta el área de las firmas ligadas a la banca y toda clase de servicios financieros, sitio donde, hasta hace poco, existía un marco de innovación muy reducido.

“Existe hoy una oportunidad enorme para transformar los sistemas financieros, porque es una industria que ha avanzado muy lentamente en temas de innovación; esto, básicamente porque, hasta hoy, no habían tenido nunca que preocuparse por hacerlo”, explica Fontao.

Este tema está directamente relacionado con la poca inclusión financiera que existe tanto en nuestro país como, en general, en América Latina, región del mundo en la que, de acuerdo con datos del Banco Mundial (BM), apenas un 54.4% de la población adulta ha sido usuaria de sus servicios.

El último tema de peso que permitió este crecimiento, dice el experto, fue, sin duda alguna, la promulgación de la llamada Ley para Regular las Instituciones de Tecnología Financiera, también conocida coloquialmente como Ley Fintech.

“México fue claramente pionero en su momento con la Ley Fintech, ya que construyó un marco regulatorio y estableció una cultura de reconocimiento para este tipo de empresas, lo que permitió que obtuvieran una validez real para operar”, cuenta el directivo de Finnovista.

Era justo esta regulación la que, desde seis años atrás, buscaba Gerardo Obregón, de Prestadero, y que, finalmente, a principios de 2018, se concretó.

“Como empresa, vimos entonces un crecimiento muy significativo, porque, antes de eso, mucha gente tenía una preocupación por el servicio que dábamos: no

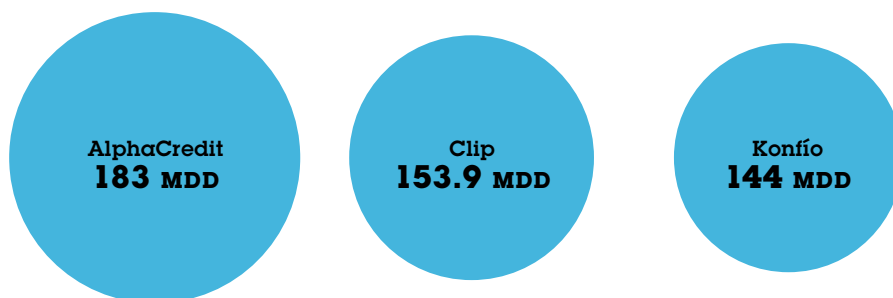
una evaluación hecha por la aceleradora Endeavor.

RAZONES DEL ÉXITO

Pero, a qué se debe que haya crecido de esta manera el *fintech* en México? Hay tres razones que, de acuerdo con Andrés Fontao, Managing Partner de Finnovista, potenciaron la presente situación.

PODEROSAS

TRES DE LAS CINCO COMPAÑÍAS QUE MÁS CAPITAL HAN LEVANTADO EN MÉXICO SON FINTECHS



Fuente: FORBES MÉXICO, Mountain Nazca

sabían si era real o podía ser un fraude. Esto nos permitió tener certeza jurídica y decirle a la gente: ‘Mira, nosotros estamos regulados’”, dice el emprendedor, cuya empresa ha otorgado, desde su nacimiento hasta hoy, alrededor de 470 MDP en créditos.

Pero, ¿qué fue lo que, en esencia, dejó la ley? Básicamente, explica Carlos Valderrama, fundador del despacho especializado en *fintech* Legal Paradox, una serie de herramientas que permitieron regular los monederos digitales y al *crowdfunding* (fondeo colectivo), además de que abrió un nuevo espacio regulatorio, llamado *sandbox*, para el análisis de modelos novedosos relacionados con tecnología financiera.

“Lo que te podría decir es que hay un antes y un después para México tras la promulgación de la ley, y lo que nos deja hoy a la distancia, es un crecimiento en el ecosistema *fintech* de hasta un 90%, además de que posicionó a México como líder en el tema en Latinoamérica, porque, inclusive a la fecha, muchos países están siguiendo nuestros pasos”, comenta Valderrama.

Esta situación también generó una diversificación importante en el tipo de empresas *fintech* que fueron surgiendo poco a poco en el país. En la actualidad, las tres principales categorías las integran, primero, firmas de pagos y remesas, con un 20%; después, compañías enfocadas en el préstamo para el consumo, con 12%; y, en tercer lugar, empresas de gestión financiera corporativa, que también se encuentran en un 12%.

***60%**

DE LAS FINTECHS MEXICANAS HAN RECIBIDO YA ALGÚN TIPO DE FONDEO PARA POTENCIAR SU DESARROLLO

***4.5%**

ES EL PORCENTAJE DE MORTANDAD QUE EXISTE PARA LAS FINTECHS MEXICANAS

***14%**

CRECIÓ EL NÚMERO DE COMPAÑÍAS FINTECHS EN MÉXICO DURANTE EL ÚLTIMO AÑO

***60,000**

EMPLEOS GENERAN LAS EMPRESAS DE TECNOLOGÍA FINANCIERA EN NUESTRO PAÍS

ENTRE LA 4T Y LA PANDEMIA

Pero no todo ha sido miel sobre hojuelas para la evolución del ecosistema *fintech* en el país. La llegada de la nueva administración federal, encabezada por el

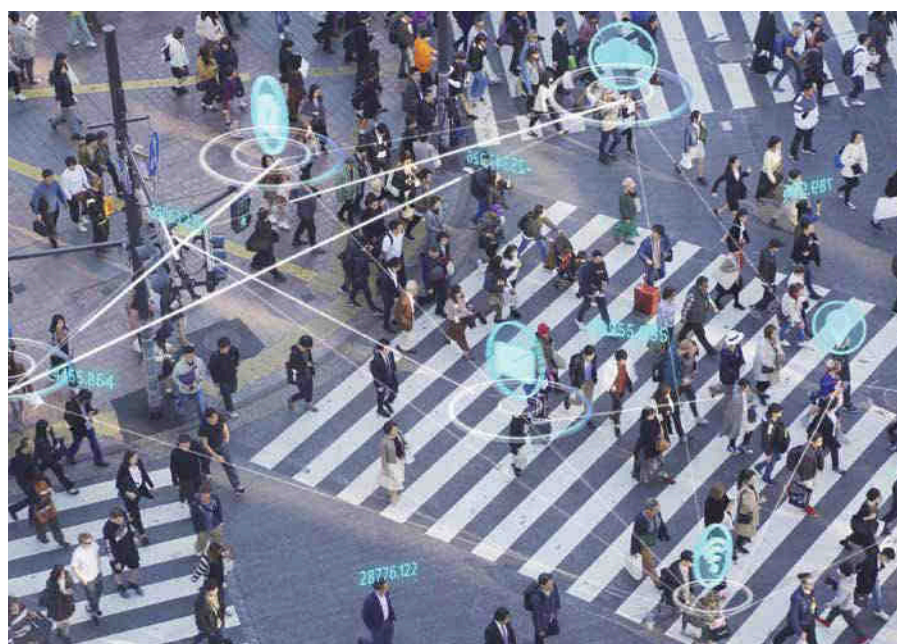
presidente Andrés Manuel López Obrador, ha traído consigo retos importantes, sobre todo para el ala regulatoria, en manos de la CNBV.

Esto, básicamente, porque la política de austeridad implementada por este gobierno afectó la puesta en marcha de iniciativas al interior del organismo, que estaban enfocadas, entre otras cosas, a apoyar la evolución del marco *fintech* en el país.

Así lo señala Bernardo González, expresidente de la CNBV, quien estuvo directamente involucrado, prácticamente desde un inicio hasta su promulgación, en el desarrollo de la Ley Fintech.

“Desafortunadamente, lo que sucedió es que, en su gran mayoría, derivado de un tema de recorte de recursos presupuestales, se dio una salida importante de colaboradores especialistas de la comisión, además de que el mismo hecho hizo que no se concretara la creación de espacios importantes que estaban en proceso de planeación y consolidación, como era una vicepresidencia exclusivamente dedicada a *fintech* y otra para ciberseguridad”, relata el hoy titular de la Asociación Mexicana de Afores (Amafore).

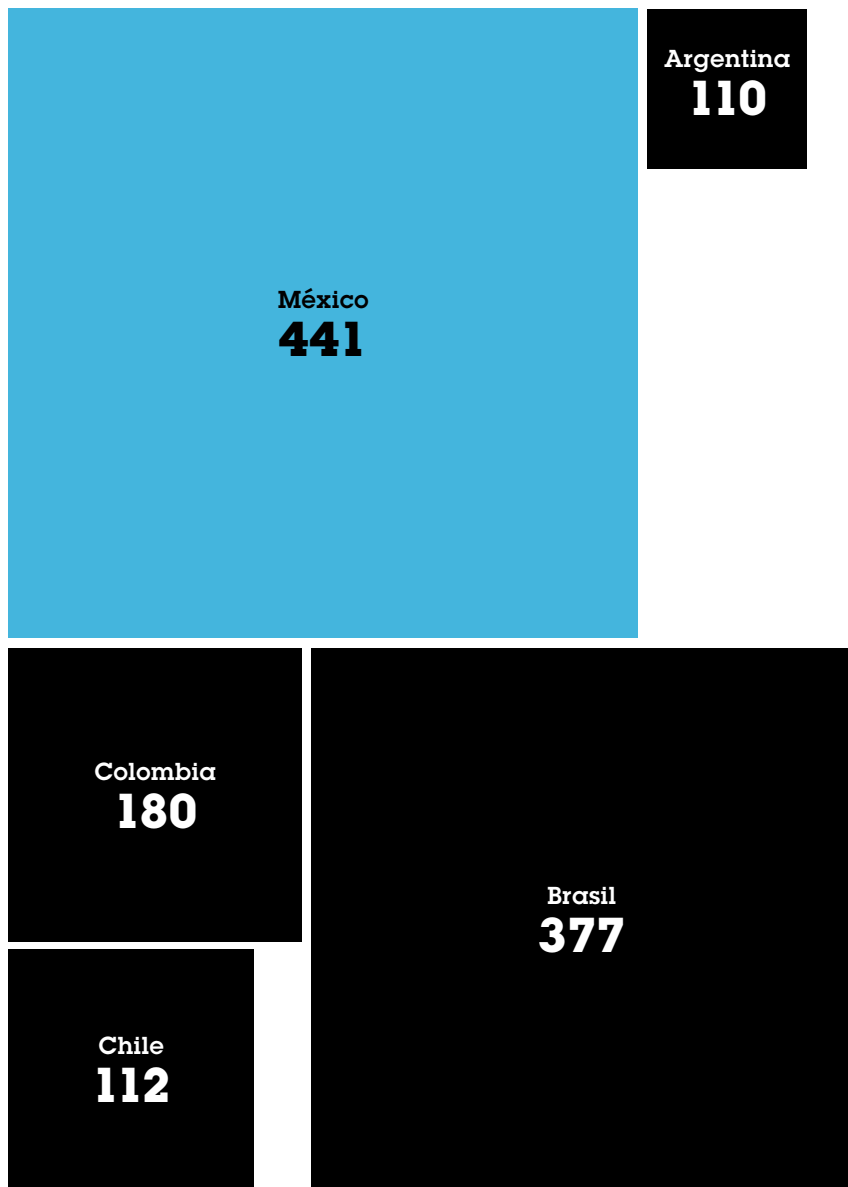
La comisión registró, para este 2020, una contracción en su presupuesto de un



MR. COLE PHOTOGRAPHER / GETTY IMAGES

REY DE LATAM

MÉXICO ES EL PAÍS QUE MAYOR VOLUMEN DE EMPRESAS FINTECH TIENE EN TODA LA REGIÓN DE AMÉRICA LATINA



Fuente: Finnovista

-16.3%, en comparación con el año pasado, lo que la llevó a pasar de recibir 1,699 MDP, a 1,465 MDP.

Aunado a esta situación, la pandemia global generada por el nuevo coronavirus SARS-Cov-2 ralentizó en la CNBV los procesos de aprobación que estaban sobre la mesa,

para un total de 94 *startups fintech* mexicanas que estaban buscando obtener el aval en esta situación. Se prevé que esta circunstancia se acomode para mediados del mes de agosto.

“Ha sido la combinación de todos estos efectos lo que ha vuelto más lentos los esfuerzos internos que están dedicados a la emisión de regulación secundaria”, señala González.

A pesar de esta situación compleja que se ha presentado en los últimos tiempos desde dos frentes distintos, el especialista en temas regulatorios advierte que, como dice un argumento de la famosa película de Steven Spielberg, *Jurassic Park*, “la naturaleza seguirá encontrando su camino”.

Y esto es precisamente lo que ha sucedido, toda vez que la crisis sanitaria también ha traído consigo oportunidades importantes para el ecosistema mexicano de tecnología financiera, a quien benefició el confinamiento que muchas personas tuvieron que hacer para evitar contagiarse.

“Claramente, a raíz de esta situación, muchas personas tuvieron que relacionarse con los servicios financieros digitales para poder hacer transacciones, como transferencias, compras en línea o solicitud de préstamos; y esto ha llevado a que... éste no es un dato nuestro pero vale la pena retomarlo, se haya incrementado hasta cinco veces la descarga de aplicaciones *fintech*”, comenta Andrés Fontao, de Finnovista.

Es con el conocimiento de este contexto, que Alejandro Diez Barroso, Managing Partner del fondo Dila Capital, hoy se aventura con seguridad a declarar lo siguiente: “Creo que la pandemia adelantó hasta dos o tres años la evolución de las cosas para las *fintechs*, las cuales tienen hoy en sus manos una gran posibilidad de ser aun más ganadoras. Muy probablemente, nosotros estaremos ahí para seguir aprendiendo e invirtiendo en cada una de esas grandes oportunidades”. 