



CONFERENCIAS SOBRE SUPERVISIÓN FINANCIERA



Superintendencia de Bancos
Guatemala, C. A.

***Fintech*, la intersección entre los servicios
financieros y la industria tecnológica.**

Presentación



Josu San Martin del Nozal
Director General de FinTech México
josu.sanmartin@fintechmexico.org
@josusanmartin



www.fintechmexico.org



Superintendencia de Bancos
Guatemala, C. A.

Retos y oportunidades

Global Findex: América Latina y el Caribe

Key Indicators

Account
(% age 15+)
(2014)

51

Formal savings
(% age 15+)
(2014)

14

Formal borrowing
(% age 15+)
(2014)

11

Retos y oportunidades

¿Cuál es la tasa de retorno del
ahorro en zonas rurales en países
en desarrollo?

Retos y oportunidades

¡Negativa!

En las zonas rurales del Estado de Guerrero, en México, (...) la mayoría de las personas que ahorran dinero no son capaces de guardarlo durante más de una semana o incluso días. Por cada dólar ahorrado, consiguen mantener, quizás, un cuarto de esa riqueza. Es como si el ahorro tuviera una “tasa impositiva” implícita del 75%.

[The Micromagic of Microcredit | The Wilson Quarterly](#)

Karol Boudreaux And Tyler Cowen

(Traducido del inglés)



Superintendencia de Bancos
Guatemala, C. A.

Retos y oportunidades

El Banco de México estima que el 90% de las transacciones de consumo se realizan en efectivo.

¿Cuál es el costo del efectivo?

El Gobierno mexicano se ahorra un estimado de 1,270 millones de dólares al año, o 3.3% de su gasto total en pagos de salarios, pensiones y transferencias sociales.

[Better Than Cash Alliance \(2013\): Sustained Effort, Saving Billions: Lessons from the Mexican Government's Shift to Electronic Payments](#)



Superintendencia de Bancos
Guatemala, C. A.

Retos y oportunidades

*Todo reto a nivel **macro** es también
una gran oportunidad...*

*...pero ¿Qué ocurre a nivel **micro**?*

El ecosistema

Fintech



El ecosistema

Empresas
tecnológicas

Bancos



*“Facebook obtiene autorización para operar como **entidad de dinero electrónico** en España”*

[Expansión.com](http://expansion.com) - 06/01/2017

*“(...) most panelists agreed that **blockchain** technology and **artificial intelligence** will transform **banking** (...)”*

[IMF Spring Meetings 2017 - 28/04/2017](#)

El ecosistema





Compañía *Fintech*

Compañía tradicional

Fintech (Startup)

Crecimiento

Lineal

Exponencial

Objetivo

Sostenibilidad

Crecimiento

Cashflow Y5

Positivo

Negativo

**Tasa de
retorno**

2x-10x

10x-100x





Talento

¿Hay escasez de talento en el sector *Fintech*?

MÉXICO: de 9,000 programas de estudios universitarios en el país, solo 300 están relacionados con ciencias de la computación.

De 3.4 millones de estudiantes matriculados en la universidad en 2015-2016, solo 60,000 estudiantes estaban inscritos en programas relacionados con ciencias de la computación o tecnologías de la información.



Talento

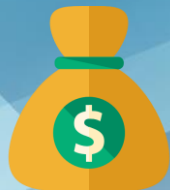




Talento

The PayPal Mafia

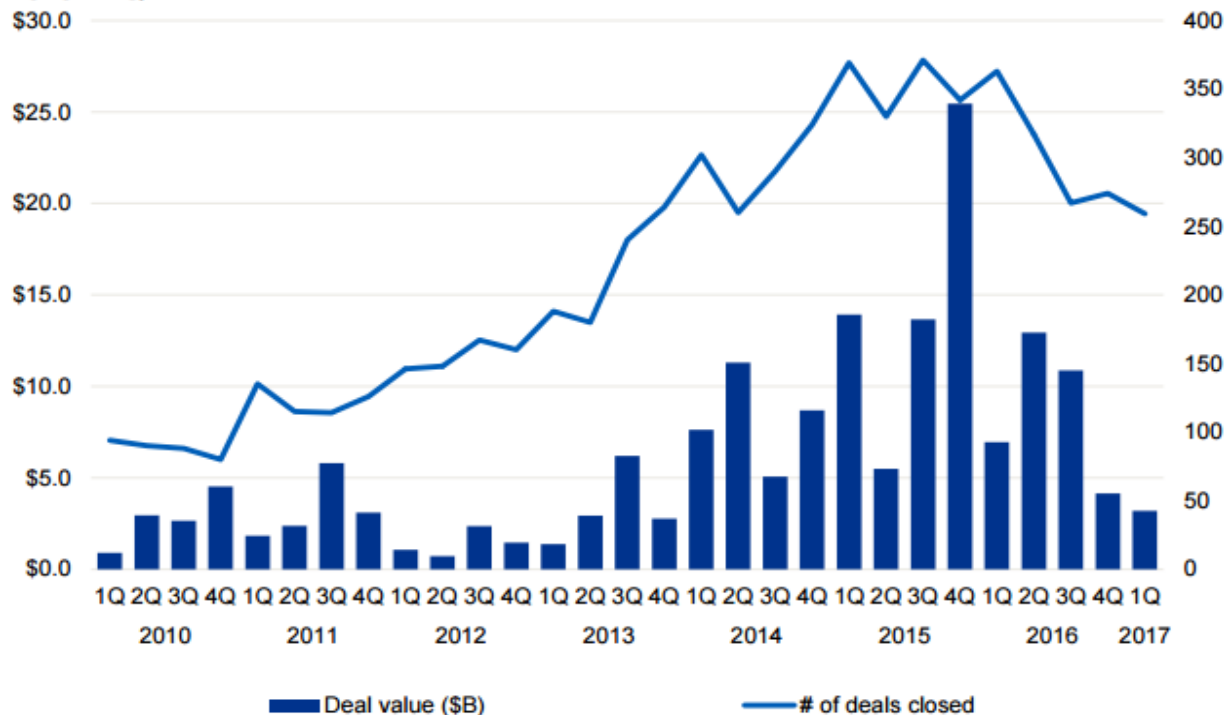




Venture capital

Global investment activity (VC, PE and M&A) in fintech companies

2010 — Q1'17

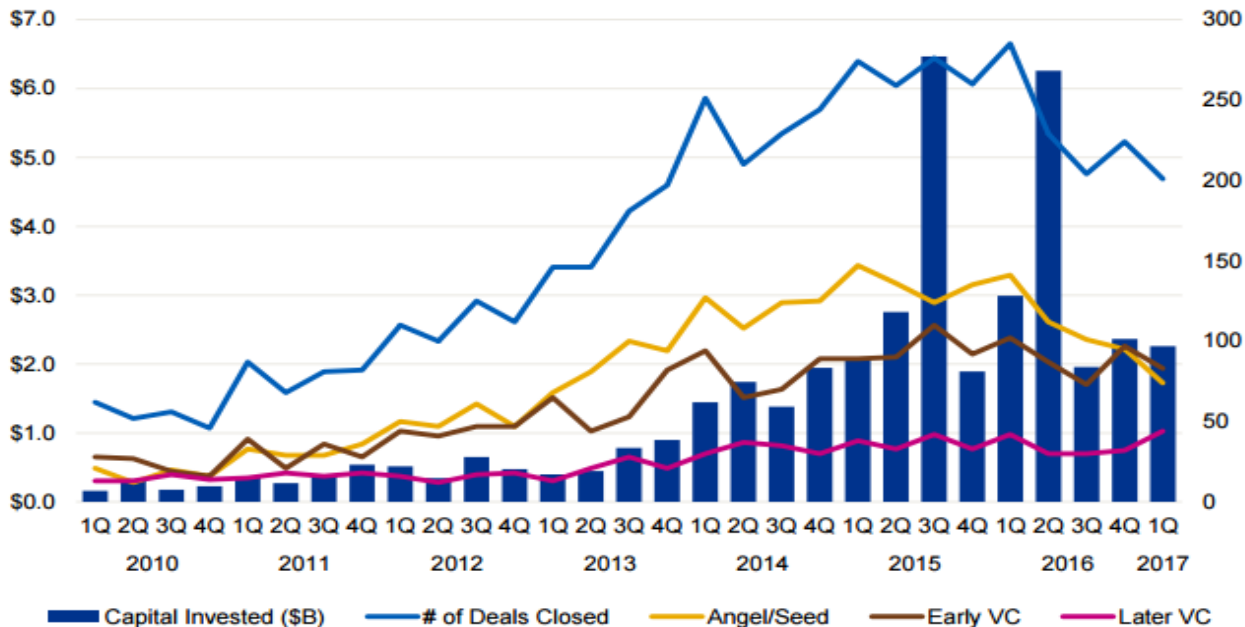




Venture capital

Global VC activity in fintech

2010 — Q1'17



Source: Pulse of Fintech Q1'17, Global Analysis of Investment in Fintech, KPMG International (data provided by PitchBook) April 27, 2017.



Superintendencia de Bancos
Guatemala, C. A.



Venture capital

Emprendimiento (país de origen)	Segmento Fintech	Últimas rondas	Inversionistas
Nubank (Brasil)^{1A}	 Bancos digitales	Serie C: US\$52 millones (ene-2016) Deuda: US\$63 millones (abr-2016) Serie D: US\$90 millones (dic-2016)	DST Global, Peter Thiel's Founder Fund, QED Investors, Sequoia Capital, Tiger Global Management, Kaszek Ventures, Ribbit Capital, Redpoint Ventures. / Goldman Sachs 5,5
Kueski (México)^{III}	 Préstamos	Serie A: US\$10 millones (abr-2016) Deuda: US\$25 millones (abr-2016)	10.7 Richmond Global Ventures, Rise Capital, CrunchFund, Variv Capital, Victory Park Capital, Angel Ventures Mexico, Core Ventures Group, Auria Capital
Clip (México)^{VI}	 Pagos	US\$ 24 millones (ene-2017) US\$8 millones (dic-2015)	General Atlantic, American Express Ventures, Alta Ventures, Sierra Ventures, Endeavor Catalyst, Fondo de Fondos, Angel Ventures Mexico
Creditas, antes BankFacil (Brasil)^{VI}	 Préstamos	US\$ 19 millones (feb-2017)	IFC, Naspers, Kaszek Ventures, Redpoint eVentures, Accion Frontier Fund, QED Investors, Napkn Ventures
Guiabolso (Brasil)^{II}	 Gestión de finanzas personales	US\$17 millones (may-2016)	IFC, Kaszek Ventures, Ribbit Capital, QED Investors
Afluenta (Argentina)^{III}	 Préstamos	US\$8 millones (mar-2016)	IFC, Elevar Equity
Konfio (México)^{II}	 Préstamos	US\$8 millones (may-2016)	Acción Frontier Inclusion Fund, QED Investors, Kaszek Ventures, Jaguar Ventures
Kubo Financiero (México)^I	 Préstamos	US\$7,5 millones (ago-2016)	Bamboo Finance, Monex Grupo Financiero, KuE Capital, Tanant Capital, Endeavor Catalyst, Alta Ventures, Capital Invent, Vander Capita Partners, Wayra México
Conekta (México)^{II}	 Pagos	US\$6,6 millones (oct-2016)	Variv Capital, FEMSA, Jaguar Ventures, Conconi Growth Partners
Alkanza (Estados Unidos)^{III}	 Gestión patrimonial	US\$6 millones	ALLVP, Grupo SURA

Fuente: (IADB/Finnovista) [FINTECH: Innovaciones que no sabías que eran de América Latina y Caribe](#)



Superintendencia de Bancos
Guatemala, C. A.



Venture capital

Inversionistas

DST Global, Peter Thiel's Founder Fund, QED Investors, Sequoia Capital, Tiger Global Management, Kaszek Ventures, Ribbit Capital, Redpoint Ventures. / Goldman Sachs 5,5

10,7 Richmond Global Ventures, Rise Capital, CrunchFund, Variv Capital, Victory Park Capital, Angel Ventures Mexico, Core Ventures Group, Auria Capital

General Atlantic, American Express Ventures, Alta Ventures, Sierra Ventures, Endeavor Catalyst, Fondo de Fondos, Angel Ventures Mexico

IFC, Naspers, Kaszek Ventures, Redpoint eVentures, Accion Frontier Fund, QED Investors, Napkn Ventures

IFC, Kaszek Ventures, Ribbit Capital, QED Investors

IFC, Elevar Equity

Acción Frontier Inclusion Fund, QED Investors, Kaszek Ventures, Jaguar Ventures

Bamboo Finance, Monex Grupo Financiero, KuE Capital, Tenant Capital, Endeavor Catalyst, Alta Ventures, Capital Invent, Vander Capita Partners, Wayra México

Variv Capital, FEMSA, Jaguar Ventures, Conconi Growth Partners

ALLVP, Grupo SURA



Superintendencia de Bancos
Guatemala, C. A.



Venture capital

Emprendimiento (país de origen)	Segmento Fintech	Últimas rondas	Inversionistas
Nubank (Brasil)^{ia}	 Bancos digitales	Serie C: US\$52 millones (ene-2016) Deuda: US\$53 millones (abr-2016) Serie D: US\$80 millones (dic-2016)	DST Global, Peter Thiel's Founder Fund, QED Investors, Sequoia Capital, Tiger Global Management, Kaszek Ventures, Ribbit Capital, Redpoint Ventures. / Goldman Sachs 5,5
Kueski (México)ⁱⁱⁱ	 Préstamos	Serie A: US\$10 millones (abr-2016) Deuda: US\$25 millones (abr-2016)	10,7 Richmond Global Ventures, Rise Capital, CrunchFund, Variv Capital, Victory Park Capital, Angel Ventures Mexico, Core Ventures Group, Auria Capital
Clip (México)^{iv}	 Pagos	US\$ 24 millones (ene-2017) US\$8 millones (dic-2015)	General Atlantic, American Express Ventures, Alta Ventures, Sierra Ventures, Endeavor Catalyst, Fondo de Fondos, Angel Ventures Mexico
Creditas, antes BankFacil (Brasil)^v	 Préstamos	US\$ 19 millones (feb-2017)	IFC, Naspers, Kaszek Ventures, Redpoint eVentures, Accion Frontier Fund, QED Investors, Napkn Ventures
Guiabolso (Brasil)^{vi}	 Gestión de finanzas personales	US\$17 millones (may-2016)	IFC, Kaszek Ventures, Ribbit Capital, QED Investors
Afluenta (Argentina)^{vii}	 Préstamos	US\$8 millones (mar-2016)	IFC, Elevar Equity
Konfio (México)^x	 Préstamos	US\$8 millones (may-2016)	Acción Frontier Inclusion Fund, QED Investors, Kaszek Ventures, Jaguar Ventures
Kubo Financiero (México)^x	 Préstamos	US\$7,5 millones (ago-2016)	Bamboo Finance, Monex Grupo Financiero, KuE Capital, Tanant Capital, Endeavor Catalyst, Alta Ventures, Capital Invent, Vander Capita Partners, Wayra México
Conekta (México)^{xi}	 Pagos	US\$6,6 millones (oct-2016)	Variv Capital, FEMSA , Jaguar Ventures, Conconi Growth Partners
Alkanza (Estados Unidos)^{xii}	 Gestión patrimonial	US\$6 millones	ALLVP, Grupo SURA



Tecnología



866 Currencies / 229 Assets / 5406 Markets

Market Cap: **\$171,798,074,200** / 24h Vol: **\$5,113,258,521**

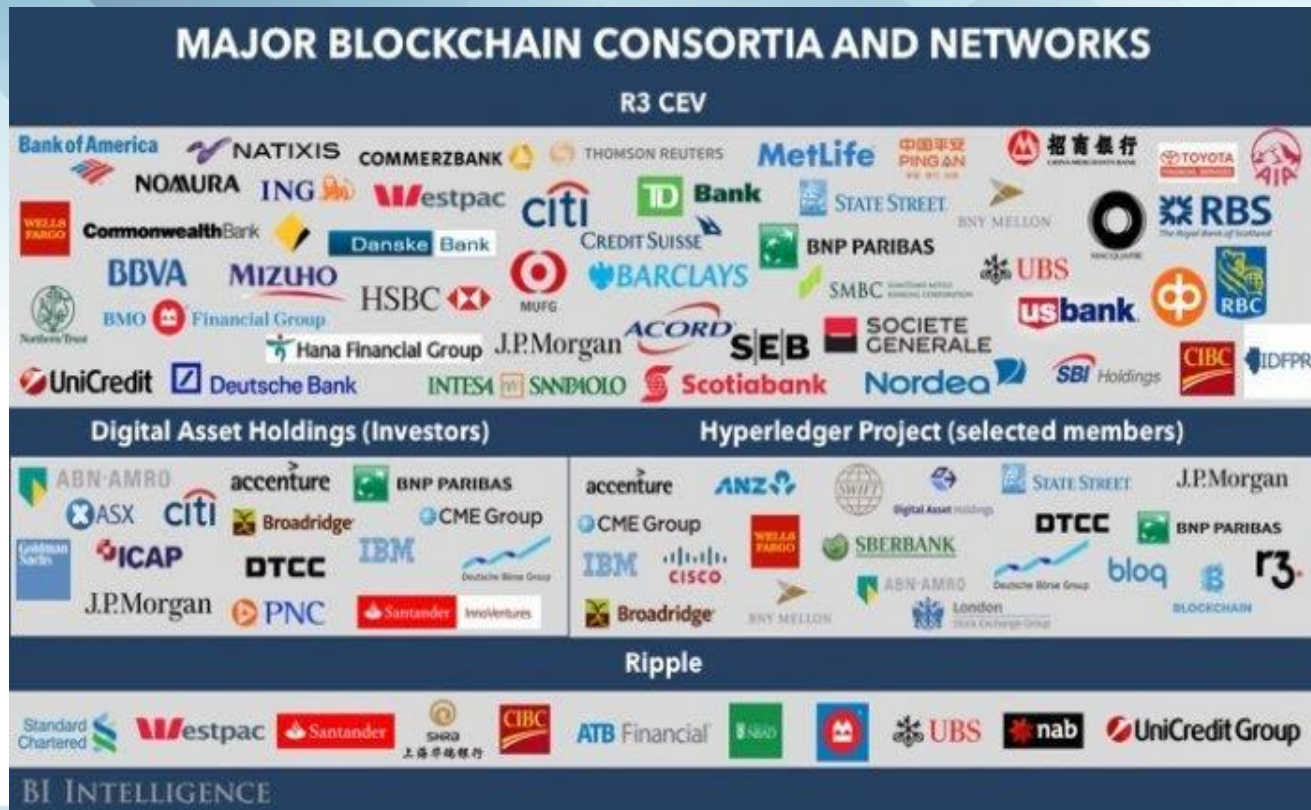
▲#	Name	Market Cap	Price	Circulating Supply	Volume (24h)	% Change (24h)	Price Graph (7d)
1	 Bitcoin	\$77,662,552,503	\$4696.72	<u>16,535,487 BTC</u>	\$1,901,300,000	2.98%	
2	 Ethereum	\$36,090,072,007	\$382.51	94,351,649 ETH	\$757,031,000	0.62%	
3	 Bitcoin Cash	\$9,738,677,770	\$588.30	16,553,875 BCH	\$301,691,000	4.74%	
4	 Ripple	\$9,277,445,919	\$0.241954	38,343,841,883 XRP *	\$315,461,000	7.22%	
5	 Litecoin	\$3,673,710,875	\$69.68	52,720,407 LTC	\$490,998,000	12.43%	
6	 NEM	\$2,954,502,000	\$0.328278	8,999,999,999 XEM *	\$21,898,900	11.74%	



Superintendencia de Bancos
Guatemala, C. A.



Tecnología



Iniciativas

- *R3 consortium*
- *Hyperledger*
- *Ripple*
- *Stellar*
- *Ethereum Alliance*
- *Settlement coin*





Tecnología

APIs, estándares abiertos e interoperabilidad

OPENBANKPROJECT



Payment Services Directive
(PSD2)



Superintendencia de Bancos
Guatemala, C. A.



Instituciones financieras

¿Cuál es su rol?



Instituciones financieras

Tienen 3 opciones

1. Ignorar *fintech* y seguir operando como de costumbre.





Instituciones financieras

Tienen 3 opciones

2. Aceptar el cambio y empezar a desarrollar soluciones *fintech*.

BanregioLABS 

MasterCard 



Instituciones financieras



Tienen 3 opciones

3. Seguir el desarrollo del sector de cerca y realizar adquisiciones estratégicas.



Superintendencia de Bancos
Guatemala, C. A.



Instituciones financieras

Tienen 3 opciones

1. Ignorar *fintech* y seguir operando como de costumbre.
2. Aceptar el cambio y empezar a desarrollar soluciones *fintech*.
3. Seguir el desarrollo del sector de cerca y realizar adquisiciones estratégicas.



Instituciones financieras

Instituciones financieras y *fintechs*: ¿Amigos o enemigos?





Usuarios

Principales retos a los que nos enfrentamos en la región.

- Falta de educación financiera.
- Preferencia por el uso de efectivo.
- Desconfianza en las instituciones financieras.
- Miedo a la fiscalización.



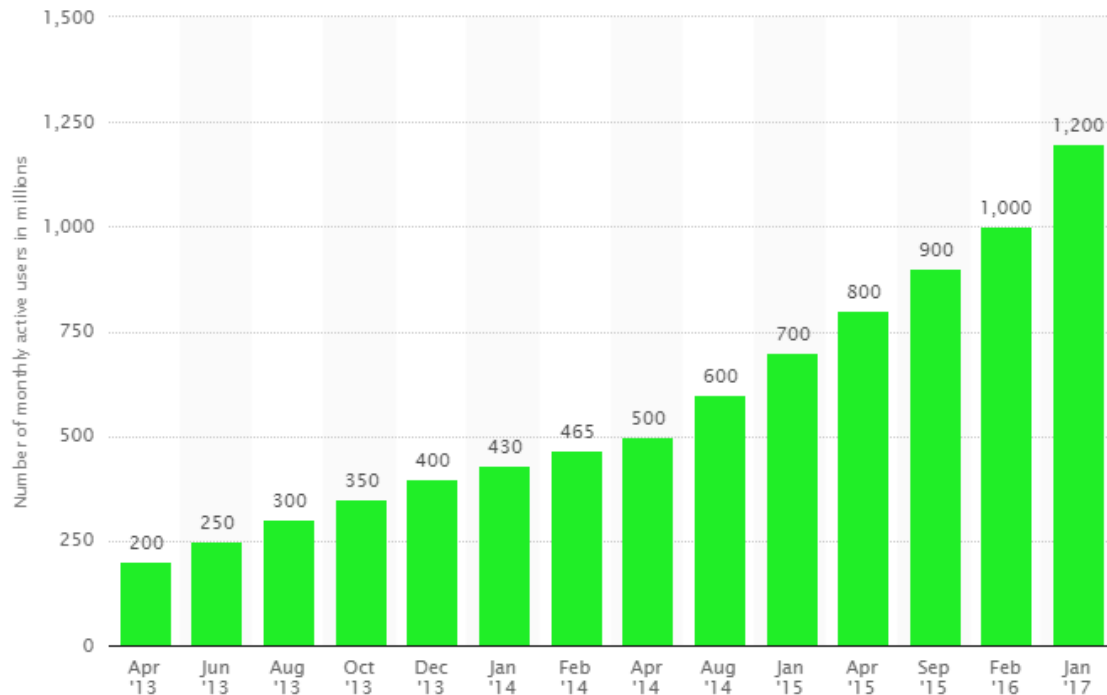
Usuarios

Solución

- Ofrecer una experiencia **10 veces mejor**.
- Buscar **economías de red**.
- Crear **economías de escala**.



Usuarios



WhatsApp

- 10x mejor ✓✓
- Economías de red ✓✓
- Economías de escala ✓✓



Regulación

“La regulación siempre irá retrasada respecto a los avances tecnológicos”.



Regulación

Los verdaderos retos para los reguladores:

- La regulación debe **adaptarse** a los nuevos modelos de negocios.
- La regulación debe ser suficientemente **flexible** para no impedir la innovación.
- La regulación debe contemplar un **nivel 0**, que permita probar ideas en un entorno limitado.
- La regulación no puede quedarse muy **atrasada**.
- Los reguladores deben tener un **diálogo abierto** con todos los jugadores del ecosistema.

Resumen

Aparentemente



Realidad



¡Gracias!



Josu San Martin del Nozal
Director General de FinTech México
josu.sanmartin@fintechmexico.org
[@josusanmartin](#)



www.fintechmexico.org

Presentación disponible



tiny.cc/fintechmx



Superintendencia de Bancos
Guatemala, C. A.



CONFERENCIAS SOBRE **SUPERVISIÓN FINANCIERA**



Superintendencia de Bancos
Guatemala, C. A.

 SIB Guatemala  @sib_guatemala  SuperBancosGuatemala

 sib_guatemala  Superintendencia de Bancos (SIB)

www.sib.gob.gt