

# DETERMINACIONES ECONÓMICAS DEL FINTECH EN MÉXICO

## ECONOMIC DETERMINATIONS OF FINTECH IN MEXICO



**Lizeth Ruiz de la Cruz**

*Universidad Juárez Autónoma de Tabasco, México*

*Recibido: 20-09-2022 Aprobado: 15-11-2022*

### RESUMEN

El fintech es la combinación entre las finanzas y la tecnología, en cuanto a su surgimiento se da en las empresas que brindan servicios financieros de mayor calidad y eficiencia, creando una revolución en el mercado financiero, dejando atrás empresas tradicionales. De ahí que haya una reconfiguración en las expectativas de los usuarios, pues los estándares de experiencia por parte de los clientes son más altos.

De acuerdo con la Condusef “Estas instituciones buscan ofrecer sus servicios mediante plataformas digitales tales como páginas web, aplicaciones móviles y redes sociales, lo que significa que puedes tener acceso de manera eficiente, ágil y cómoda” (s.f.). Por lo tanto, cuando nos referimos al fintech, es cualquier innovación en el mercado financiero, que conlleva a esquemas de negocios como las aplicaciones de asesorías financieras, calificadoras, comparadoras de productos financieros, de gestión empresarial, entre otras.

El constante surgimiento de tecnologías disruptivas, la velocidad con la que se genera la innovación en las tecnologías de la información y comunicaciones, ha provocado que la frontera del conocimiento sectorial y las preferencias de los consumidores se desplacen constantemente y que para mantener el nivel de competitividad se requiera de un esfuerzo continuo de innovación, expansión de infraestructura y dominio de nuevos sectores / segmentos de mercado (Silva Nava & Ramos Medina, 2017).

**Palabras clave:** fintech, finanzas, tecnología, innovación, mercado financiero, revolución, usuarios, empresas.

---

*Citación: Ruiz de la Cruz, L. . (2022). Determinaciones económicas del Fintech en México. Publicaciones E Investigación, 16(3). <https://doi.org/10.22490/25394088.6219>*

---

*liz.r.c@live.com.mx - <https://orcid.org/0000-0001-6993-1055>*

---

*<https://doi.org/10.22490/25394088.6219>*

## ABSTRACT

*Fintech is the combination between finance and technology, in terms of its emergence occurs in companies that provide financial services of higher quality and efficiency, creating a revolution in the financial market, leaving behind traditional companies. Hence, there is a reconfiguration in the expectations of users, since the standards of experience by customers are higher. According to the (Condusef) "These institutions seek to offer their services through digital platforms such as websites, mobile applications and social networks, which means that you can have access efficiently, agile and comfortably." Therefore, when we refer to Fintech, it is any innovation in the financial market, which leads to business schemes such as the appeasements of financial advisories, rating agencies, comparators of financial products, business management, among others.*

*The constant emergence of disruptive technologies, the speed with which innovation is generated in information and communication technologies, has caused the frontier of sectoral knowledge and consumer preferences to constantly shift and that to maintain the level of competitiveness requires a continuous effort of innovation, infrastructure expansion and dominance of new sectors/market segments (Silva Nava & Ramos Medina, 2017).*

**Key words:** *Fintech, finance, technology, innovation, financial market, revolution, users, companies.*



## 1. INTRODUCCIÓN

El fintech (Financial Technologies) es actualmente la solución financiera que genera la tecnología, pues representa una gran alternativa en el entorno financiero, "En América Latina el sector está creciendo. Brasil es el país puntero con 377 emprendimientos seguido por México con 334 startups FinTech" (Madrazo, 2019).

Por ello la revolución digital de las finanzas crea un alto potencial para mejorar las condiciones de vida de las personas, a causa de que la innovación en las tecnologías y digitalización representa para el banco y la banca de desarrollo una mayor oportunidad de mejora en la eficiencia y productividad que les otorga a las empresas un buen respaldo, coadyuvando a la actividad empresarial siendo la tecnología un gran aliado para el crecimiento económico. Cabe señalar que la industria financiera fue de las primeras en adoptar esta tecnología, generando la revolución que actualmente se está viviendo en el sector.

En México la historia de las tecnologías financieras se remonta a la implementación de cajeros electrónicos y otras soluciones que agilizaron la atención bancaria.

Sin embargo, estas ciencias como las conocemos hoy, se pueden estudiar a partir de la aparición de Pay Pal, empresa estadounidense de pagos conformada en el año 2000 (Madrazo, 2019)

"Cabe mencionar que la ley para regular a las instituciones de tecnología financiera, Ley Fintech, sólo aplica para las empresas de las categorías de financiamiento colectivo y fondos de pago electrónico" (Juárez, 2022).

De acuerdo con un estudio realizado por Santander México (2019) Este ecosistema es responsable de 3.600 empleos directos y beneficia a más de 4,5 millones de usuarios registrados en sus servicios. La mayoría de estas empresas, el 56 %, se sitúan entre 1 y 10 empleados; seguido de un 22 % que está entre 11 y 25 empleos directos. De igual forma el Índice de Maduración del Ecosistema Fintech en México (INFIN) se sitúa en un 48 %, el sector se encuentra por tanto en una etapa aún temprana de desarrollo. Para esta valoración del sector se han considerado variables como ventas, empleos, inversión, volumen de operaciones, usuarios activos, mercado y tecnologías.

## 2. CRONOLOGÍA DEL FINTECH

**TABLA 1.**  
 Evolución del fintech 1.0

<b>1865</b>	Giovanni Caselli inventa el pantelégrafo
<b>1866</b>	Colocación del primer cable trasatlántico
<b>1918</b>	Se instituye el servicio de transferencias de fondos que conecta a 12 bancos de la reserva
<b>1919</b>	El economista John Maynard Keynes escribe sobre las finanzas y la tecnología en su libro <i>The Economic Consequences of the Peace</i>
<b>1950</b>	Aparece la primera tarjeta de crédito de Diners Club
<b>1960</b>	El primer sistema electrónico del mercado de acciones
<b>1966</b>	Se pone en marcha la red global telex como forma de comunicación del sistema financiero
<b>1967</b>	Se instala el primer cajero automático (ATM)
<b>1970</b>	Se establece el sistema de cámara de compensación interbancario
<b>1971</b>	Surge el Nasdaq –National Association of Securities Dealers Automated Quotations – se establece en Estados Unidos
<b>1973</b>	La Sociedad Interbancaria global de telecomunicaciones financieras
<b>1982</b>	Se funda la primera correduría online
<b>1983</b>	Aparece en Gran Bretaña la banca online
<b>1984</b>	La primera compra online por Tesco
<b>1987</b>	Lunes negro afecta a los mercados de todo el mundo (Black Monday)

Fuente: elaboración propia con datos de Madrazo (2019).

**TABLA 2.**  
 Evolución del Fintech 2.0

<b>1993</b>	La tecnología financiera se acuña como un término
<b>1998</b>	La mayoría de los bancos de los Estados Unidos establecen los primeros sitios web transaccionales para la banca
<b>2008</b>	Crisis financiera que se convierte en crisis económica
<b>2009</b>	Se libera Bitcoin, la versión 0.1 de las criptomonedas

Fuente: elaboración propia con datos de Madrazo (2019).

**TABLA 3.**  
Evolución del Fintech 3.0

<b>2011</b>	Google establece Google Wallet que permite a los consumidores utilizar su smartphone para hacer pagos
<b>2014</b>	Primeras startups fintech en América Latina
<b>2015</b>	Este año, por primera vez, más gente utiliza la banca móvil
<b>2016</b>	Primer curso de licenciatura sobre fintech
<b>2017</b>	Se incrementan las alianzas y colaboraciones de las startups fintech con instituciones financieras tradicionales
<b>2018</b>	Se aprobó la Ley FinTech de México

Fuente: elaboración propia con datos de Madrazo (2019).

Como se puede observar, durante los últimos 100 años se ha visto el logro de una cantidad de hitos en el desarrollo de la historia de la tecnología financiera. debido a esto, la evolución del fintech se ha dado por ayudar a individuos y organizaciones a crear oportunidades y vías de empoderamiento, como menciona la Representante Especial de Financiamiento Inclusivo para el Desarrollo, la reina Máxima de Holanda: “Cuando los servicios financieros son asequibles, efectivos y seguros —ahorros, seguros, pagos, crédito y más— pueden desempeñar un papel transformador al fomentar el crecimiento equitativo, así como el logro de objetivos vitales como la reducción de la pobreza, la creación de empleo, la igualdad de género y la seguridad alimentaria”.

El constante surgimiento de tecnologías disruptivas, la velocidad con la que se genera la innovación en las tecnologías de la información y comunicaciones, ha provocado que la frontera del conocimiento sectorial y las preferencias de los consumidores se desplacen constantemente y que para mantener el nivel de competitividad se requiera de un esfuerzo continuo de innovación, expansión de infraestructura y dominio de nuevos sectores / segmentos de mercado (Silva Nava & Ramos Medina, 2017).

### 3. ¿QUÉ ES UNA FINTECH?

Fintech es un acrónimo de financial technology o tecnología financiera. Se usa para referirse a cualquier tecnología utilizada para optimizar, mejorar o digitalizar los servicios financieros tradicionales (Dueñas, 2021).

También se puede referir a softwares, algoritmos o aplicaciones para herramientas informáticas. Algunas de las actividades que comprenden las fintech se encuentran:

- Medios de pagos y transferencias.
- Evaluación de clientes y de riesgo.
- Prevención de fraudes.
- Verificación de identidades.
- Soluciones financieras.
- Asesoría financiera.
- Crowdfunding.
- Criptomonedas y blockchain.

#### 4. ECOSISTEMA DEL FINTECH

Empezaremos diciendo que para poder entender la dinámica competitiva del fintech es imprescindible analizar el ecosistema donde se desarrolla, este se da en un sistema heterogéneo e instrumental, es decir, existe una convivencia entre emprendedores, gobierno, fondos e instituciones financieras. Según un estudio realizado por León & Drummond (2022) para que un ecosistema fintech funcione bien se basa en cuatro atributos clave:

*Talento:* disponibilidad de recursos humanos capacitados en servicios técnicos, financieros y habilidades emprendedoras.

*Capital:* la disponibilidad de recursos financieros para empresas emergentes y ampliaciones.

*Política:* política gubernamental en todas las iniciativas de regulación, impuestos y crecimiento del sector, incluida la presencia de infraestructura pública digital para facilitar la innovación de los servicios financieros.

*Demanda:* demanda del cliente final entre consumidores, instituciones financieras y gobierno.

Por otra parte, se han considerado seis elementos principales que conforman el sistema fintech: las startup fintech, desarrolladores tecnológicos, Gobierno, clientes financieros, instituciones financieras tradicionales, fondos de inversión y aceleradoras.

*Las startup fintech:* son las empresas de reciente creación que se dedican a brindar servicios financieros a través de la tecnología. Ejemplo de ello son las plataformas de crowdfunding, de préstamos, de remesas, entre otros.

*Desarrolladores tecnológicos:* son los proveedores y creadores de las tecnologías que soportan a las startups fintech. Algunos ejemplos de estas tecnologías son el big data, cloud computing, social media, etc.

*Gobierno:* su principal función es regular y legislar para el ecosistema.

*Clientes financieros:* son todos los individuos y organizaciones que utilizan los servicios fintech.

*Instituciones financieras tradicionales:* son los bancos, compañías de seguros, casas de bolsa y fondos de capital, por mencionar algunas.

*Fondos de inversión y aceleradoras:* su principal función es el de soportar e impulsar a las startups fintech.

Todos estos elementos conviven entre sí para la innovación, además de coadyuvar a la economía y por ende mejorar la competencia en la industria de los servicios financieros, generando así un ciclo constante de innovación. Cumpliendo así su objetivo que es cubrir las necesidades del cliente financiero creando una manera más ágil, flexible y eficiente a la hora de hacer uso de sus servicios financieros.

Un ecosistema inteligente no solo ofrece oportunidades para una mayor cooperación entre los proveedores de servicios financieros establecidos y las innovadoras fintech, sino también para una mayor integración entre productos y servicios tradicionalmente separados (Gmach, 2021).

En efecto, esto permite que las ofertas se adapten a la necesidad de cada uno de los clientes, y de esa forma se aumenta la fidelidad del usuario a un largo plazo. Puesto que una empresa fintech es la que busca mejorar los servicios financieros a través de la tecnología.

Los servicios financieros sobre los cuales las fintech están participando activamente son los siguientes: pagos y remesas, préstamos, gestión financiera empresarial y personal, crowdfunding, seguros, trading y mercados financieros, gestión patrimonial, banca digital, identidad y fraude, así como tecnología para entidades financieras (Merodio, 2019).

Según reportes del termómetro fintech: los retos de la regulación desarrollados por Endeavor, hay 43 fintechs que valen más de 1.000 millones de dólares y en conjunto más de 300.000 millones de dólares, 24 en América, 11 en Asia y 8 en Europa. Siendo China y Estados Unidos los países con un mayor avance en el ecosistema fintech.

Con base en información presentada por Fintech Radar México, nuestro país en el año 2019 contó con 394 empresas fintech siendo el ecosistema más grande de América Latina, seguido por Brasil con 380 empresas fintech. Cabe señalar que la CDMX cuenta con la mayor innovación financiera siendo esta la ciudad con más fintech financieras contando con el 53 %, seguida de Monterrey con un 15 % y Guadalajara con 11 %.

En la actualidad, el sistema fintech es una alternativa a la banca tradicional en el mundo, pues dentro de la base fundamental de este, es mejorar lo que ofrece el sistema financiero tradicional.

En definitiva, fintech está revolucionando el mundo financiero, pues cada vez estas compañías crecen de manera significativa, impactando al movimiento de las finanzas en el mundo entero, pues solo México tiene 394 empresas fintech y hay más de 12.000 a nivel mundial.

## 5. CRECIMIENTO DEL FINTECH

Las fintech son un cambio de paradigma y mentalidad, donde el cliente se sitúa en el centro y satisfacer sus necesidades es el principal objetivo (Fernández, 2021).

Las empresas fintech operan con un modelo de negocio en el cual se utiliza la tecnología digital, y de esa manera proveer el uso de servicios financieros, dirigidos específicamente a las necesidades de determinados segmentos en el mercado, creando así oportunidades de negocio para las personas que buscan invertir sus recursos.

Entre el año 2010 y principios del 2017, hubo un aumento en las empresas que participan en el sector fintech a nivel mundial, pues pasó de aproximadamente

3.000 a más de 8.800, lo cual representó una tasa de crecimiento promedio anual de 19.6 %, por ende, el fondeo pasó de 15.3 mil millones de dólares a 101 mil millones de dólares en el mismo tiempo, teniendo una tasa de crecimiento anual de 37.8 % lo que nos indica que hay cierta atracción por este sector.

En cuanto a su distribución geográfica, el 49.2 % de empresas fintech del mundo se encuentran en el continente americano, el 30.4 % se encuentra en Europa y el 20.4 % restante en Asia Pacífico (Silva Nava & Ramos Medina, 2017).

## 6. FINANZAS ABIERTAS

Las finanzas abiertas es el intercambio de información financiera no solo de los bancos, si no de cualquier entidad financiera, es decir, el servicio financiero se puede agregar de varias instituciones.

En México, por ejemplo, hay 3.022 instituciones financieras, entre ellas están: Afores (Administradoras de fondos de ahorro para el retiro), bancos, burós de crédito, casas de bolsa, fintech, fondos de inversión, sofipos, sofomes, entre otras. (Finerio Connect, s.f.).

Entre todas estas instituciones se pueden intercambiar datos, para que así los usuarios puedan consultar y realizar sus transacciones desde una sola plataforma.

Las finanzas abiertas tienen como objetivo impulsar y agilizar los servicios financieros, esto con el fin de coadyuvar la competencia, y con ello el desarrollo de nuevos servicios, para así aumentar la demanda y la eficiencia de las empresas, obteniendo no solo beneficios las empresas sino de igual forma los usuarios.

### 6.1 Entorno regulatorio del fintech mexicano

México cuenta con uno de los mecanismos regulatorios de tecnología más avanzados de la región latinoamericana, la Ley Fintech por ahora solo regula como instituciones de tecnología financiera a instituciones de fondos de pago electrónico e instituciones de financiamiento colectivo.

Adicionalmente, en el tema de activos virtuales, la Ley Fintech reconoce únicamente a los medios de pago, es decir a las unidades digitales utilizadas como medio de pago sin ser moneda de curso legal; dejando fuera de la regulación a aquellas utilizadas como instrumento de almacenamiento y transmisión de valor.

La Ley Fintech, cuyos objetivos son fomentar la inclusión e innovación financiera, la promoción de la competencia, la protección al consumidor y la prevención de operaciones ilícitas entre otros; deja ver y contribuye a su vez a la madurez y sofisticación en el mercado fintech mexicano.

## 6.2 Sector fintech en México

La pandemia por COVID-19 generó más de un cambio entre los consumidores en el país y el sector financiero no fue la excepción; de hecho, en 2021 el número de fintech que operan en el país registró un crecimiento de 16 %, llegando a 512 empresas de este tipo en México (Noguez, 2021).

En una entrevista realizada por Forbes México, el director de Finnovista, Andrés Fontao, señaló que en 2020 se contabilizaban 441 firmas en este sector, mientras que en 2019 solo existían en el territorio nacional 394 compañías. Fontao aseguró que el crecimiento de este sector no se ha visto tan impactado por la regulación fintech en México, sin embargo, el 43 % de ellas consideran que hay una fuerte apertura al diálogo con el regulador y 54 % es pésima.

En México los préstamos son los que más destacan dentro del sistema fintech, el cual representa un 21 % de las empresas de la industria, lo cual se adjudica con relación directa de la pandemia COVID-19, nicho que creció un 27 %. Como se menciona antes de acuerdo con Radar Fintech finnovista el 28 % de las empresas que radican en México se enfoca a los pagos, mientras que el 14 % a la tecnología. Un reporte realizado por el Banco de México, apunta que, durante el segundo trimestre de 2021, el 17 % de las empresas encuestadas utilizaron nuevos créditos, esto como alternativa de instituciones financieras tradicionales como los bancos.

Como resultado se crean oportunidades para las pymes que son las más perjudicadas por los requerimientos tradicionales para el proceso de evaluación de crédito.

En efecto, la inclusión financiera significa un reto mundialmente, pues aún existen fallas en el mercado, como las asimetrías de información, selección adversa y riesgo moral, por mencionar algunos ejemplos, esto afecta directamente a los beneficios de la oferta financiera provocando que no logre materializarse en forma rápida.

En nuestro país estas dificultades mencionadas anteriormente no son la excepción, pues de acuerdo a información de Finnovista (2021) el 47 % de los adultos en México tienen una cuenta de banco o institución financiera regulada, 31 % de los mexicanos cuentan con algún crédito y tan solo el 25 % un seguro; lo que nos indica que un porcentaje importante de la población se encuentra fuera del sistema financiero. Es por ello que la tecnología es una fuente de acceso a los servicios financieros, en un país donde a partir de los seis años en adelante se posee un móvil, por ello la revolución fintech ha generado grandes expectativas en la población mexicana.

Lo cual nos indica que México se encuentra a la vanguardia respecto al crecimiento mundial de adoptar esquemas que permitan compartir datos de productos y servicios financieros, es por eso que la Ley Fintech exige a todas las entidades financieras compartir información con el fin de que este intercambio se realice de manera segura y eficaz, buscando así innovación para los sectores subatendidos.

## 7. MÉTODO

El presente artículo se desarrollará bajo una investigación tipo documental- exploratoria, pues a través de libros, artículos de revista o periódicos y portales web de confianza, se enriquecerá el contenido de este mismo, presentando información fiable de lo que es el fintech y todo lo que abarca.



## 8. CONCLUSIÓN

De acuerdo con la Condusef, las tecnologías adaptadas a las finanzas (Finance Technology - FinTech), son un espejo del desarrollo tecnológico en el mundo y son resultado de la competencia en el marco de la innovación de distintas compañías distribuidas en todo el planeta; la innovación ha sido siempre el lenguaje del desarrollo, la interminable búsqueda por parte de financieras y bancos ha entrado en un sendero en el cual la única dirección es encontrar nuevos productos, formas de pago y otras novedades derivadas del avance tecnológico.

El creciente avance de las tecnologías ha propiciado la expansión económica y con ello la inclusión financiera sistemática, pues a través de los mecanismos que permiten realizar transacciones de dinero de forma rápida y segura, sin ser necesario estar en una sucursal bancaria, rompe fronteras para el usuario, ya que cuenta con los servicios a su alcance, solo se necesita conexión a Internet para acceder a dichos servicios.

Es un hecho que el avance de la tecnología digital y su aplicación en casi todos los campos ha propiciado el surgimiento de empresas que brindan a los consumidores una amplia gama de productos y servicios de manera rápida y accesible a través de plataformas tecnológicas. En las finanzas, este fenómeno ha dado lugar a la aparición de las tecnologías financieras. El término se ha utilizado para describir una variedad de actividades y servicios, desde la educación financiera, la gestión financiera personal y empresarial, hasta los pagos, los préstamos, el crédito de crowdfunding o la aplicación de tecnología por parte de las instituciones financieras.

Para concluir, con respecto al marco regulatorio, a pesar de las percepciones de sobrerregulación en algunas áreas, podemos observar que promueve la madurez del mercado, brinda certeza a los inversionistas y prepara el escenario para estrategias anticipadas, además de mejorar la inclusión financiera. Asimismo, el aumento en el número de empresas fintech aprobadas es una muestra de la tracción que ha tenido la Ley Fintech en los últimos años marcados por la pandemia. En cuanto a la existencia de las finanzas abiertas, la mayoría de las startups ven esto como una condición necesaria para el adecuado desarrollo y crecimiento del mercado fintech mexicano.

## REFERENCIAS

- Condusef. (s.f.). La Condusef informa sobre las Fintech e Instituciones de Tecnología Financiera (ITF).://www.condusef.gob.mx/index.php/material-educativo?p=contenido&idc=1671&idcat=1
- Dueñas, C. M. (19 de octubre de 2021). Cómo ha crecido el sector fintech en México. DRIP/C. <https://www.dripcapital.com/es-mx/recursos/blog/crecimiento-sector-fintech-en-mexico>
- Fernández, A. Z. (6 de mayo de 2021). El crecimiento del sector fintech despegando y necesita profesionales cualificados. La vanguardia. <https://www.lavanguardia.com/economia/20210506/7429996/crecimiento-sector-fintech-despega-necesita-profesionales-cualificados-master-eada-brl.html>
- Finerio Connect (s.f.). ¿Qué es Open Finance o finanzas abiertas? *Finerio Connect*. <https://blog.finerioconnect.com/que-es-open-finance/#:~:text=Open%20Finance%20es%20el%20t%C3%A9rmino,que%20manejan%20en%20uno%20solo.>
- Finnovista (2021). Radar Fintech e Incumbentes. *Finnovista*. <https://www.finnovista.com/wp-content/uploads/2021/12/Radar-Finnovista-General-2021.pdf>
- Gmach, F. (26 de marzo de 2021). Ecosistemas fintech: ¿el futuro del sector financiero? *Morehandigital*. <https://morehandigital.info/es/ecosistemas-fintech-el-futuro-del-sector-financiero/>
- Juárez, E. (6 de enero de 2022). Continúa consolidación de las fintech en México. *El Economista*. <https://www.economista.com.mx/sectorfinanciero/Continua-consolidacion-de-las-fintech-en-Mexico-20220106-0096.html>
- León M., D. & Drummond, R. (2022). Ecosistema fintech: retos y oportunidades. *Clúster Financiero. ey-estudio-ecosistema-fintech2022.pdf*
- Madrazo, P. (2019). Fintech en el mundo la revolución digital de las finanzas ha llegado a México. *Universidad Nacional Autónoma de México*. <https://www.bancomext.com/wp-content/uploads/2018/11/Libro-Fintech.pdf>
- Merodio, R. B. (27 de agosto de 2019). Ecosistema fintech: la alternativa al sistema financiero tradicional. *Alto Nivel*. <https://www.altonivel.com.mx/opinion/ecosistema-fintech-la-alternativa-al-sistema-financiero-tradicional/>
- Noguez, R. (6 de diciembre de 2021). Pandemia da un empujón a fintech en México, número de empresas crece 21 % en 2021. *Forbes*. <https://www.forbes.com.mx/negocios-pandemia-empujon-fintech-mexico-numero-empresas-crece-21-2021/>
- Santander México. (18 de junio de 2019). Termómetro fintech: los retos de la regulación. *Endeavor*. <https://www.endeavor.org.mx/santander-presenta-el-termometro-fintech-los-retos-de-la-regulacion.html>
- Silva Nava, A. & Ramos Medina, M.C. (2017). La evolución del sector fintech, modelos de negocio, regulación y retos. *Fundef*. [https://www.fundef.mx/wp-content/uploads/2020/01/documento\\_fintech.pdf](https://www.fundef.mx/wp-content/uploads/2020/01/documento_fintech.pdf)