

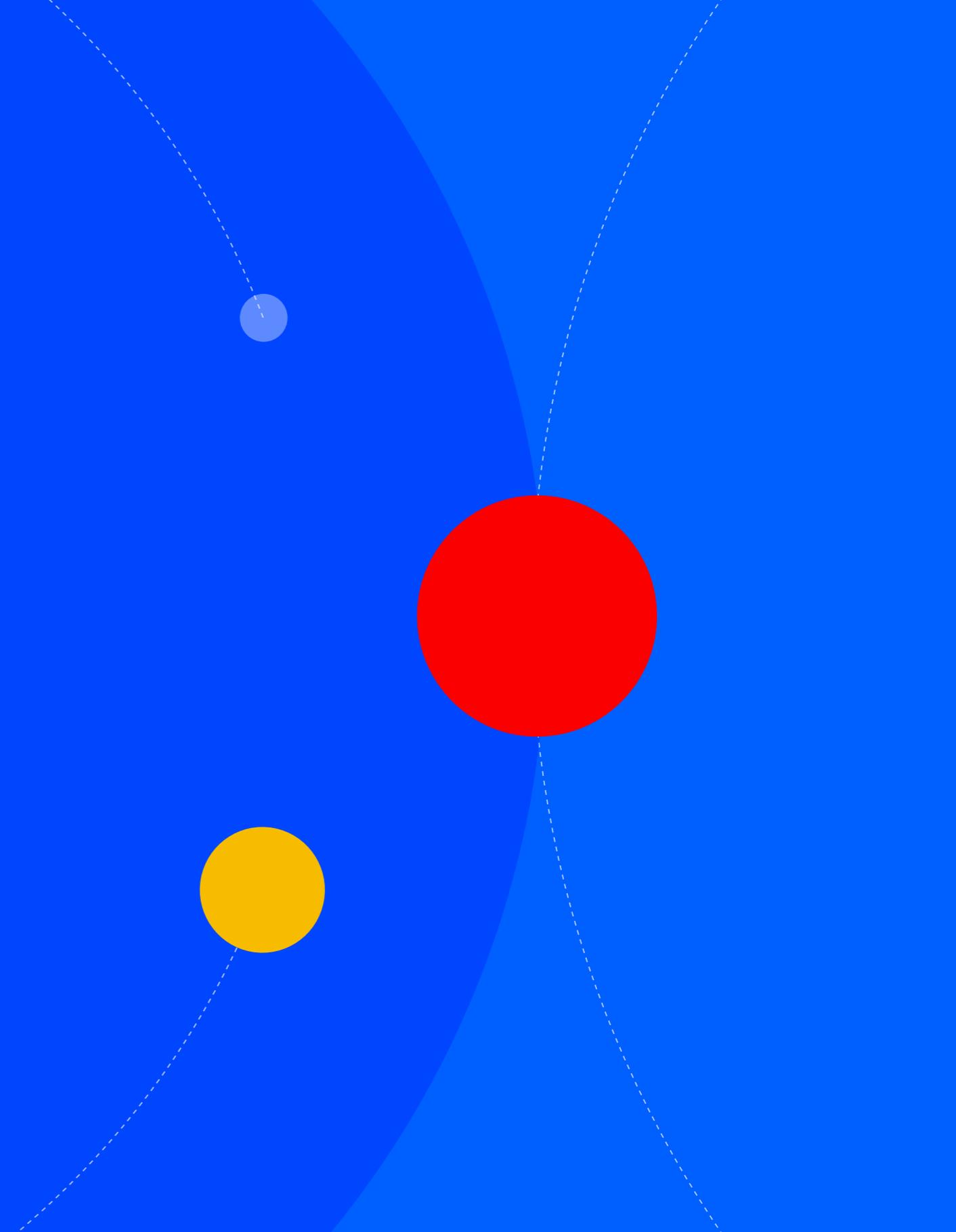
REPORTE

Tendencias de Open Finance en 2021

Creando un nuevo ecosistema
en Latinoamérica

Powered by

belvo.



Index

1. Sobre este reporte	3
2. Open Finance	4
3. Panel de expertos	7
4. El contexto en Latinoamérica	11
5. El impacto del covid-19	14
6. Cambios regulatorios previstos para 2021	18
7. Tendencias de Open Finance en 2021	23
8. El Open Finance en Brasil	39
9. Sobre Belvo	42
10. Anexo / Bibliografía	44

1

Sobre este reporte

Brindando visibilidad a un nuevo ecosistema

Este reporte pretende entender mejor cómo está evolucionando el ecosistema del Open Finance en Latinoamérica. Con este objetivo en mente, analizamos las tendencias que impactarán en **la adopción de estos nuevos modelos** en la región durante 2021, con foco principalmente en México y Brasil, a través de entrevistas con expertos de la industria y una encuesta enviada a los profesionales de fintech.

También cubre las tendencias de inversión en verticales fintech clave, el surgimiento de nuevos actores y modelos como las finanzas integradas y marketplaces bancarios, la regulación, las alianzas, las tendencias de inversión, y más.

Basamos nuestro análisis en tres fuentes de información:

- **Encuesta:** con el fin de recoger insights relevantes de la industria Belvo realizó una encuesta que fue respondida por 150 profesionales fintech sobre su visión del futuro del Open Finance en Latinoamérica.
- **Entrevistas con expertos:** en segundo lugar, utilizamos la información recopilada en entrevistas con un panel de nueve expertos tanto desde el punto de vista de la industria, como el de regulación, sobre las principales tendencias que podrían impactar en el ecosistema financiero el próximo año, incluyendo cómo el covid-19 está impulsando el uso de los canales digitales, el contexto regulatorio y la necesidad de educar al público sobre el valor de compartir datos.
- **Investigación:** por último, complementamos y fundamentamos nuestro análisis con datos del sector.

2

Open Finance

Un nuevo capítulo para el ecosistema financiero latinoamericano

Abrir nuevos canales para entender los datos financieros

Históricamente, nuestros datos financieros se han almacenado por separado, en silos, tras las paredes de las instituciones tradicionales. Por esto, nuestra comprensión de la información financiera se ha limitado casi exclusivamente a los servicios bancarios.

Pero ¿qué pasaría si pudiéramos romper estas paredes y construir canales para que esta información sea accesible de forma segura? ¿y si los **verdaderos dueños de esta información fueran los usuarios** y ellos pudieran elegir cuándo y cómo compartirla con una empresa? Esto es precisamente lo que busca el Open Banking: permitir a los individuos compartir su información financiera con terceros a través de interfaces de programación de aplicaciones (o APIs).

Uno de los primeros ejemplos tangibles del Open Banking tuvo lugar en el Reino Unido en 2016, cuando el país emitió una norma que obligaba a **los nueve mayores bancos del país** a permitir a las startups con licencia el acceso directo a sus datos a través de API estandarizadas. Por primera vez, millones de clientes tuvieron la oportunidad de compartir su información bancaria de forma segura con otras empresas –como fintechs y neobancos–, que comenzaron a usar y aprovechar estas fuentes de datos para ofrecerles nuevas soluciones adaptadas a sus necesidades reales.

Desde entonces, muchas cosas han cambiado.

Cada vez surgen más nuevos jugadores que apuestan por este modelo, y regulaciones similares han llegado a otras regiones como Europa, Australia y EE.UU. Y ahora se están desarrollando rápidamente en Latinoamérica.

Del Open Banking al Open Finance

Una de las características más revolucionarias de este nuevo tipo de intercambio de información es que puede funcionar en muchas direcciones: ya sea que los usuarios compartan la información que almacenan en sus cuentas bancarias con las nuevas

plataformas digitales o al revés. Y que no se limita necesariamente a los datos bancarios. Es lo que se conoce como Open Finance: **un paso más allá del Open Banking** en el que los datos financieros –sin importar su procedencia–, pueden ser compartidos con múltiples partes para fomentar el desarrollo de nuevos productos y servicios.

Esto incluye datos procedentes de actores digitales como las grandes empresas tecnológicas, las fintechs o las plataformas de gig economy, así como de entidades tradicionales como las instituciones fiscales, proveedores de servicios de nómina, aseguradoras, minoristas o incluso los proveedores de servicios públicos como las compañías eléctricas.

Donde quiera que se paguen las facturas y el dinero cambie de manos, hay datos que pueden ayudar a describir la vida financiera real de las personas.

Estas características hacen del Open Finance **un modelo idóneo para Latinoamérica**, donde en algunos países hasta un 50% de la población no tiene una cuenta bancaria con una entidad tradicional, y muchos continúan desatendidos.

Sin embargo, los latinoamericanos utilizan cada vez más canales alternativos diariamente para realizar las transacciones que necesitan. Y los datos procedentes de estas fuentes alternativas pueden ayudar a **ampliar su elegibilidad para nuevos productos y servicios**.

“Los datos financieros procedentes de fuentes alternativas están fomentando el desarrollo de nuevos productos y servicios”

Productos y servicios más inclusivos

Gracias a estos nuevos canales de comunicación basados en las APIs, los datos procedentes de estas fuentes alternativas también pueden moverse libremente, **cuando los usuarios lo decidan**, a través de las diferentes apps y plataformas que utilizan en su vida diaria, para comprar, pagar facturas, recibir dinero de sus familiares y amigos, o trabajar.

Y al disponer de nuevas formas de acceder a ellos de forma segura, los nuevos actores digitales **pueden utilizarlos para crear nuevos productos y servicios** en torno a ellos y ofrecer a los usuarios una mejor comprensión de su situación financiera.

A través de estas mismas plataformas, la información financiera también puede enriquecerse utilizando ciencia de datos y machine learning para que las empresas puedan extraer su valor y convertirlo en servicios más relevantes y personalizados. Disponer de estas nuevas vías de conexión entre instituciones financieras gracias a las APIs también puede permitir nuevos servicios, como **realizar pagos instantáneos de banco a banco** y otras transacciones más fácilmente, dentro de las propias apps.

Al permitir que la información financiera procedente de una gama más amplia de fuentes fluya de forma fácil y segura, es posible **crear un sistema financiero más inclusivo**. Uno en el que los usuarios puedan acceder a los servicios que realmente necesitan, de forma segura, y con la libertad de elegir entre un abanico más amplio de posibilidades. Esto, a su vez, genera una mayor competencia en los servicios financieros, fomenta una mayor innovación y se traduce en un mayor bienestar para millones de personas.

Este movimiento está en marcha y está muy alineado con nuestra misión en Belvo de impulsar la próxima generación de servicios financieros en Latinoamérica a través de una plataforma de APIs de datos bancarios y financieros.

Y para entender lo que nos espera en el futuro cercano, hemos preparado este reporte con el objetivo de descubrir y compartir algunas de las tendencias clave que se pueden esperar del Open Finance este año.

Pablo Viguera, Co-CEO y cofundador de Belvo



**Creamos APIs para
acceder e interpretar
los datos financieros
en Latinoamérica
de forma segura**

3

Panel de expertos

Nueve voces fintech en Latinoamérica



Arnaldo Reyes



Vice President & Head – Digital Partnerships, Fintech & Venture en Visa Latinoamérica

Bio: Arnaldo Reyes es un líder de servicios financieros digitales, asesor e inversionista en etapas tempranas con experiencia en desarrollo de negocios, asociaciones estratégicas, emprendimiento y dirección general en empresas líderes y startups respaldadas por capital riesgo.

En su cargo actual en Visa, lidera varios equipos que se centran en el desarrollo de estrategias comerciales y de negocio con socios big tech en toda Latinoamérica, así como con el segmento de clientes fintech, lo que incluye el desarrollo de estrategias comerciales y alianzas con estas empresas. Reyes también supervisa Visa Ventures para Latinoamérica.



Pablo Cuarón



New Payment Flows Director en Mastercard

Bio: Pablo Cuarón está especializado en la identificación y desarrollo de nuevas oportunidades de negocio centradas en las tecnologías financieras y la inclusión financiera. Ha pasado los últimos 10 años trabajando en la industria de los pagos y tiene experiencia en consultoría de gestión, ventas y desarrollo de negocios. Anteriormente, Pablo trabajó en Procter & Gamble.

Cuarón es licenciado en Ingeniería Industrial por la Universidad Iberoamericana de México y tiene un MBA por la Haas School of Business de la Universidad de California Berkeley.



Tory Jackson



Head of Business Development and Strategy, Latin America en Galileo

Bio: Desde su rol, Tory Jackson supervisa la expansión y estrategia de Galileo en toda la región. Su principal responsabilidad es gestionar las alianzas de la compañía con proveedores de servicios financieros locales, regionales e internacionales, que utilizan la sofisticada plataforma de APIs de Galileo como herramientas para crear potentes soluciones bancarias.

Con más de 10 años de experiencia en Galileo, Jackson ha desempeñado una serie de funciones de alto nivel, entre ellas la de Director de País para México, donde se asoció con empresas fintech líderes como Klar y Ualá. Antes de eso, lideró el desarrollo de nuevos mercados geográficos y se desempeñó como diseñador de UX y productos.



Manuel Franck



Chief of Staff en Ualá

Bio: Manuel Franck es licenciado en Economía y Relaciones Internacionales por la Universidad de San Andrés y cuenta con experiencia en el ámbito de la consultoría estratégica así como en el sector público. Trabajó durante dos años en la consultora Mckinsey y, previamente, trabajó como analista en una oficina de coordinación de políticas públicas en el gobierno nacional de Argentina entre 2015 y 2019.

Actualmente es Chief of Staff de Ualá, una compañía fintech argentina que cuenta con más de dos millones y medio de usuarios en el país a los que ofrecen servicios de banca digital. Desde este rol, Franck coordina la interacción de la compañía con inversionistas y se ocupa de otras tareas estratégicas.



Carlos Terceiro



Fundador y CEO de Mobills

Bio: Carlos Terceiro es un emprendedor impulsado por el propósito de transformar la vida financiera de los brasileños para mejor. Graduado en análisis de sistemas y postgrado en Finanzas e Inversiones por la Pontificia Universidad Católica de Río Grande del Sur (PUCRS)

Terceiro es el fundador y CEO de Mobills, la aplicación de finanzas personales con el mayor número de clientes en Brasil. La app cuenta con más de siete millones de descargas y está presente en 138 países, siempre centrada en cumplir su misión de ofrecer a los clientes los medios para alcanzar la tranquilidad financiera.



Ricardo Medina



Head of Payments Strategy en Belvo

Bio: Ricardo Medina cuenta con casi 25 años de experiencia en el Banco de México, ocupando diversos cargos en la operación y monitorización de los mercados financieros locales e internacionales y el desarrollo de políticas para la evolución de los sistemas de pago. Adicionalmente, ocupó el cargo de vicepresidente en la CNBV durante casi cuatro años, con un enfoque en la supervisión bancaria. Desde principios de 2018, Ricardo ha trabajado en el sector privado.

En 2020 Medina se incorporó a Belvo como responsable de la estrategia de pagos de la compañía. Es responsable de ayudar a Belvo a fortalecer su relación con el sector bancario y las principales instituciones reguladoras de México, así como de ejecutar los planes estratégicos de la empresa en torno al desarrollo de soluciones de pago digitales.



Dorian Loyo



Experta en Regulación Estructural y Tecnológica de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV)

Bio: Dorian Loyo es una Economista con una amplia experiencia en proyectos de regulación prudencial aplicables a diversos sectores tales como sector Bancario, Bursátil, Popular y Fintech. Así como en la supervisión y vigilancia en materia de innovación tecnológica y administración de riesgos.

Desde hace siete años forma parte de la CNBV, desde donde trabaja en proyectos institucionales derivados de la reforma financiera y de la Ley Fintech, teniendo un mayor impacto en el desarrollo de normatividad aplicable a intermediarios financieros y a las Instituciones de Tecnología Financiera.



Larissa Arruy



Socia en Mattos Filho

Bio: Como socia de Mattos Filho, una de las principales firmas de abogados de Latinoamérica, Larissa Arruy se centra en áreas relacionadas con la banca, los medios de pago, los mercados de capitales y la tecnología, con énfasis en las regulaciones emitidas por el Banco Central de Brasil y la Comisión de Valores Mobiliarios (CVM).

Asesora a instituciones financieras y de pago, fintechs, infraestructura de mercado, entre otros actores del mercado de estos sectores en una amplia gama de asuntos, incluyendo la consultoría regulatoria, solicitudes de autorización, plataformas electrónicas y negocios digitales e inversiones internacionales.



Raúl Nava



Regulatory Fintech Head en DAI, consultora mexicana especializada en fintech

Bio: Raúl Nava es responsable de regulación fintech en la consultora DAI, que actualmente colabora en el desarrollo de las normativas de Open Finance en México. Cuenta con años de experiencia dando forma a la regulación de las fintech para promover la inclusión financiera, fomentar la innovación, cuidar los intereses de los clientes y establecer pautas de competencia en la prestación de servicios financieros.

Anteriormente, Nava acumuló más de siete años de experiencia en el sector financiero. Fue el encargado de lanzar el modelo de negocio de banca móvil minorista para el Banco Sabadell, definido como un banco 100% digital y sin sucursales. Ha podido participar también en las primeras etapas de startups de éxito como Cabify México y Runa HR, entre otras.

4

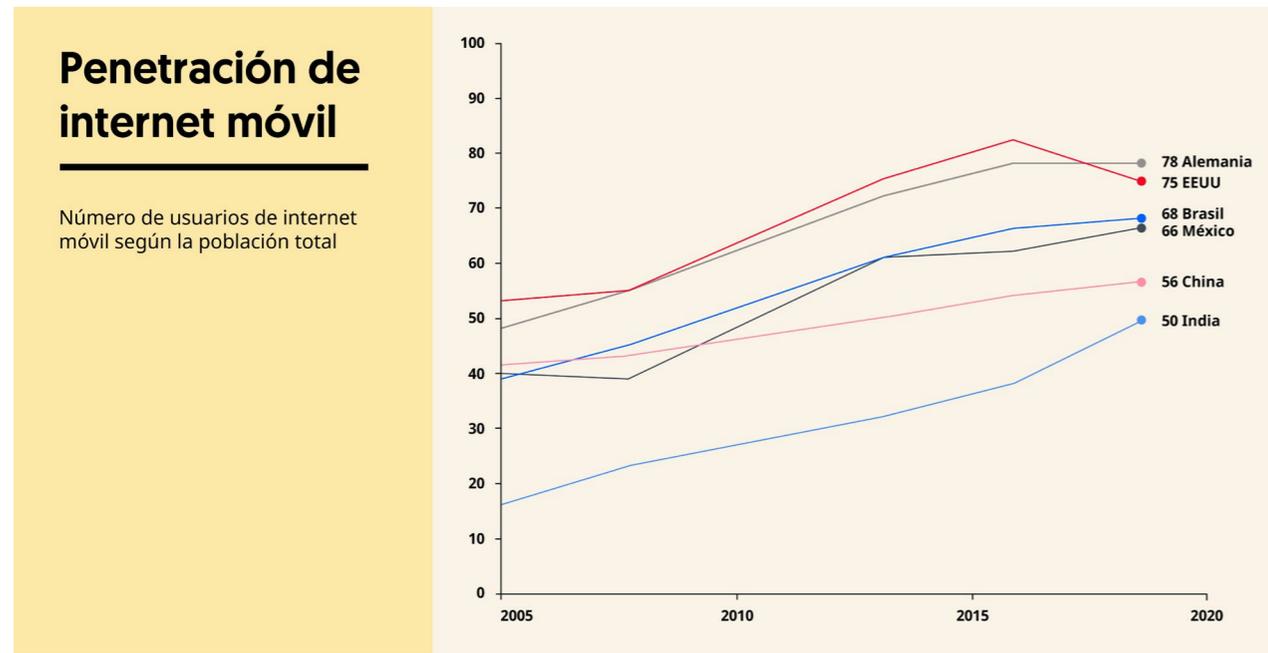
El contexto en Latinoamérica

Suelo fértil para la innovación fintech

Latinoamérica: un encaje perfecto para el Open Finance

El panorama financiero en Latinoamérica ha evolucionado rápidamente en los últimos años y ofrece un **terreno fértil para la adopción del Open Finance**. Por un lado, los actores tradicionales están entrando en el espacio digital, ofreciendo soluciones de banca móvil y nuevos productos basados en tecnología. Sin embargo, a pesar de los lentos avances, todavía sólo el 51% de los adultos tiene una cuenta bancaria, según el último informe Global Findex del Banco Mundial. Esta cifra varía según el país: el 70% de los adultos posee una cuenta en Brasil, mientras que sólo el 37% de los adultos posee una en el caso de México.

Al mismo tiempo, la adopción de tecnologías digitales está creciendo a gran velocidad: la penetración de internet y la telefonía móvil en Brasil y México **está aumentando a un ritmo mayor que en India y China**. Y el comercio electrónico cada vez tiene un papel más importante en la vida cotidiana de los latinoamericanos.



Fuente: Atlantico Latin America Digital Transformation Report 2020.

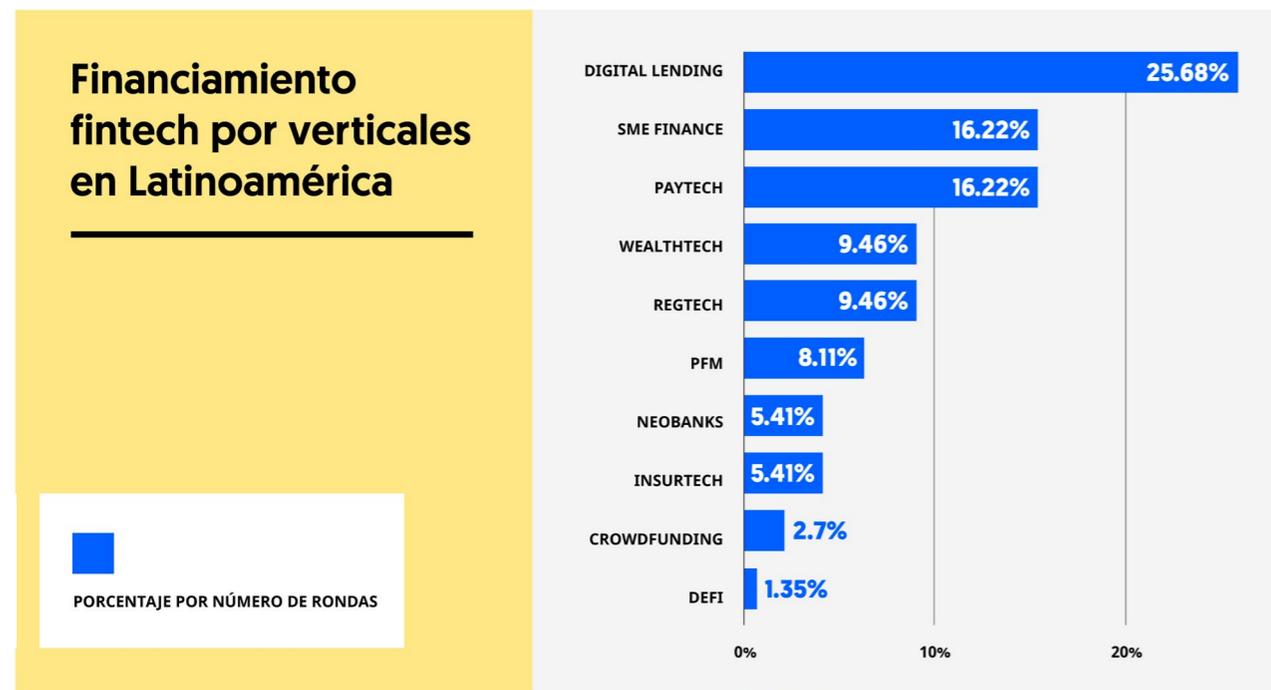
"Al digitalizar los pagos de los salarios en efectivo, las empresas podrían ampliar la propiedad de las cuentas a hasta 30 millones de adultos no bancarizados, de los cuales casi el 90% tiene un teléfono móvil", explica el Banco Mundial.

Esto da una gran oportunidad de crecimiento a las empresas emergentes de fintech, tanto proveedores de tecnología financiera como firmas orientadas al consumidor, que están creciendo rápidamente en la región y abordando algunos de los problemas tradicionalmente no resueltos en el ecosistema financiero latinoamericano, como la emisión de créditos. Según Crunchbase, actualmente hay **un total de 735 empresas fintech en la región**. En conjunto, han recaudado un total de 6.500 millones de dólares en 820 rondas de financiamiento en los últimos años.



Fuente: Crunchbase.

Hacia dónde va el fintech en Latinoamérica

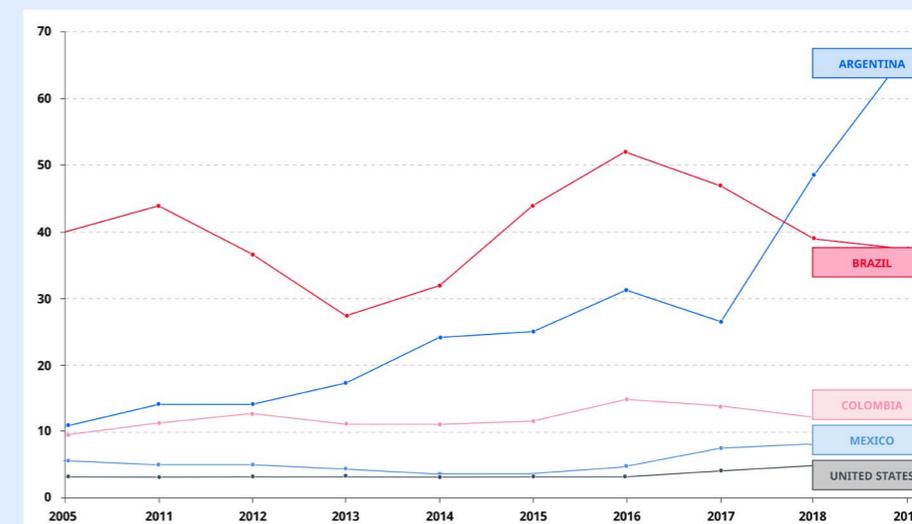


Fuente: Latam Fintech Hub.

En los últimos seis años, el financiamiento de las fintech latinoamericanas ha pasado de menos de 50 millones de dólares a más de 2,100 millones, siendo **2019 el año récord de acuerdos** y financiación, según CB Insights. Solo en el primer semestre de 2020, las fintech latinoamericanas recaudaron un total de 525 millones de dólares en 74 acuerdos. El financiamiento en la región está muy concentrado, con Brasil, México y Colombia representando más del 98% en 2020.

A finales de 2020 también se ha producido un gran número de acuerdos de fintech en la región, como Credits, una startup brasileña de préstamos que recaudó 255 millones de dólares; y Albo, un neobanco mexicano, que recaudó 19 millones de dólares. "De cara al futuro, los cambios tecnológicos masivos, **las regulaciones con viento a favor** y las inversiones extranjeras en mercados privados serán clave para impulsar el futuro crecimiento de las fintech en Latinoamérica", señala un informe de CB Insights.

Tipo de interés de los préstamos (%) - Brasil, México, EEUU, Colombia, Argentina



Fuente: World Bank.

El auge de los neobancos

Algunas de estas fintechs están haciendo frente a las elevadas tasas de interés ofrecidas por las instituciones tradicionales y a la **elevada concentración del sector**, ofreciendo opciones de préstamo y de banca fáciles de usar sin toda la burocracia. En Brasil, donde cuatro bancos concentran el 80% de las operaciones de crédito, los consumidores pagan una tasa de interés media del 37,5%, frente al 8,5% de México y el 5,3% de EEUU. En Argentina, esta cifra se eleva al 67,3%.

- En Brasil, Nubank, con más de 25 millones de usuarios, estrenó recientemente una opción de débito que permite a los clientes retirar dinero directamente de los cajeros automáticos mediante la app.
- La argentina Ualá ofrece tarjetas Mastercard móviles sin comisiones y sin sucursales bancarias, lo que permite a los argentinos comprar fuera de sus fronteras.
- En México, el neobanco Albo sigue el mismo modelo y ofrece una cuenta digital y una app de gestión de las finanzas junto con una tarjeta Mastercard de prepago para recibir, transferir y gastar dinero.

5

El impacto del covid-19

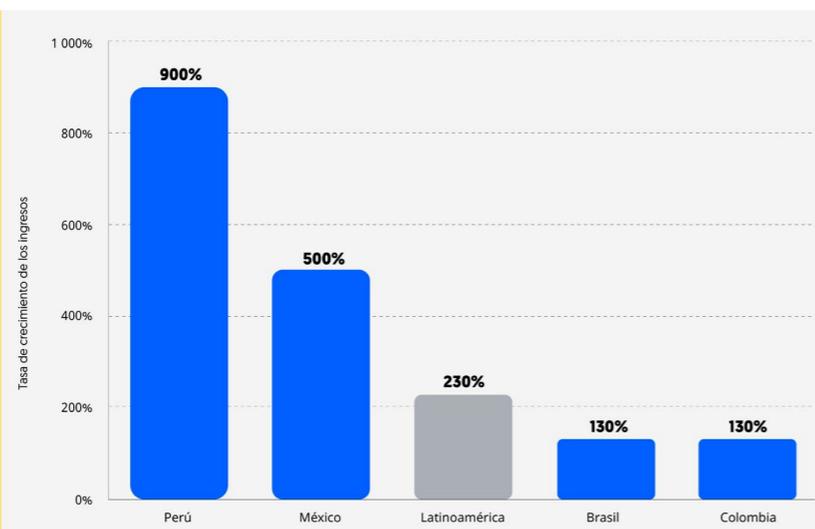
Años de transformación,
en sólo meses

Covid-19: años de transformación, en meses

El impacto del covid-19 está acelerando la digitalización en Latinoamérica. La necesidad de distancia social ha empujado a millones de usuarios a comprar, pedir comida, pagar sus facturas o **acceder a sus cuentas bancarias a través de sus teléfonos** por primera vez. Y algunos de estos hábitos podrían llegar para quedarse, impulsados por las renovadas expectativas de los usuarios, los cambios regulatorios y una mayor inversión en canales digitales.

- Según datos de Statista, los ingresos del comercio electrónico **aumentaron un 230%** en Latinoamérica entre marzo y abril de 2020. Los cambios se vincularon con el brote de covid-19.
- Según un informe, la empresa brasileña de reparto de alimentos iFood **casi duplicó su número de mensajeros** en cuatro meses durante la crisis. Y las ventas totales de Rappi crecieron un 113% entre febrero y julio de 2020.
- Según Mastercard, **40 millones de personas** en Latinoamérica se han bancarizado por primera vez durante los meses posteriores a la pandemia. En gran parte, debido a las iniciativas gubernamentales que exigían a los usuarios tener cuentas digitales para recibir subsidios.

Cambio en los ingresos por e-commerce durante la pandemia



Fuente: Statista.

"En meses, hemos visto el tipo de cambios que **pensábamos que tardarían años en producirse**", explica Raúl Nava, Regulatory Fintech Head en DAI. Un ejemplo que muestra el cambio hacia lo digital son las remesas: "Han aumentado mes a mes durante 2020 a pesar de la crisis financiera", explica. El Banco Mundial había pronosticado en abril que las remesas transferidas a Latinoamérica se desplomarían en 2020. En cambio, superaron el monto enviado durante el mismo período de 2019, según datos reportados por el New York Times.

"Parte de esta tendencia tiene que ver con el hecho de que antes se enviaban en forma física, pero el cierre de sucursales incentivó los procesos digitales", añade Nava. Este contexto ofrece **oportunidades para que los nuevos modelos de negocio fintech se expandan**, según el experto, a medida que los usuarios se acostumbren a la comodidad de utilizar soluciones digitales para gestionar su dinero.

"Hubo un cambio de hábitos hacia lo digital que creemos que se mantendrá y seguirá aumentando en 2021"

Raúl Nava (DAI)

Ualá, una empresa fintech argentina que ofrece soluciones de banca digital, alcanzó el hito de dos millones de tarjetas emitidas durante la pandemia. La empresa también ha visto un **aumento en el número de transacciones realizadas** por sus clientes, así como un crecimiento en las cifras de adquisición y activación de usuarios. "Son cambios que esperábamos ver, pero que la pandemia ha acelerado. Ha sido un gran catalizador en el ecosistema financiero digital", afirma Manuel Franck, Jefe de Staff de Ualá.

Regulación

Estos cambios también están siendo acompañados y **reforzados por iniciativas regulatorias** –que empezaron a operar antes o durante la pandemia–, y que han contribuido a apoyar la digitalización de los servicios financieros "con reglas que dan certidumbre a los usuarios", dice Nava.

- **Pix:** una plataforma de pagos instantáneos operada por el Banco Central de Brasil, fue lanzada en noviembre de 2020 y el 3 de diciembre ya había registrado más de 100 millones de claves Pix. Según el Banco C6 y el IBOPEdtm, **el 60% de los brasileños ya prefieren este sistema** sobre los mecanismos de pagos instantáneos existentes anteriormente y el 91% de los ciudadanos conocen la existencia del PIX y creen que es un método seguro.
- **CoDi:** El Banco de México desarrolló y lanzó en 2019 este mecanismo para realizar pagos digitales desde un smartphone, utilizando una cuenta bancaria o de cualquier institución financiera, sin comisiones. De acuerdo con datos del Banco de México, al 30 de julio de 2020, **más de 200 mil cuentas habían utilizado CoDi** para realizar al menos un pago, y más de 170 mil cuentas lo habían utilizado para realizar al menos un cobro.

Inversión

El mundo del financiamiento de capital riesgo también está reflejando esta tendencia de "**cambios acelerados**" en los hábitos digitales, según el Jefe de Staff de Ualá, Manuel Franck. "Hay varios ejemplos de rondas de inversión que se produjeron a finales de 2020 en empresas fintech latinoamericanas en torno al crédito y la banca digital que apuntan en la dirección que probablemente seguiremos viendo durante 2021".

Creditas (unicornio)	Capital recaudado \$255M	Dic 18, 2020	Brasil	Crédito
Albo	Capital recaudado \$45M	Dic 8, 2020	México	Neobanco

"Latinoamérica es ahora un mercado muy atractivo al que le esperan muchas oportunidades. Mi impresión es que esto continuará de forma similar. En algunos lugares, **más del 80% de las transacciones todavía se realizan en efectivo**. Para las empresas de tecnología financiera, este sigue siendo nuestro mayor competidor. El reto es ampliar el campo de juego, allí hay un enorme potencial y los inversionistas lo ven", añade el experto de Ualá.

Aunque, aun cuando el efectivo "no va a desaparecer pronto en Latinoamérica", el Head of Business Development & Partnerships, FinTech & Ventures de Visa, Arnoldo Reyes, cree que áreas como los pagos sin contacto seguirán creciendo en 2021, pues cierto segmento de la población ya no estará tan abierto a tratar con efectivo. "Como resultado, estamos viendo cómo en algunos mercados **las transacciones sin contacto** son ya el 50% de todas las transacciones con tarjeta".

Estos cambios también se verán impulsados por una mayor inversión en tecnologías digitales. "En 2021, creo que los actores tradicionales seguirán invirtiendo fuertemente en lo digital como un medio tanto para bajar los costos, pero también como un medio para proporcionar soluciones que la gente ahora indudablemente pedirá." Al mismo tiempo, según Reyes, en 2021 seguirá **creciendo la inversión de riesgo en empresas fintech** en la región, ya que la pandemia "ha puesto de manifiesto la necesidad de soluciones fintech completamente digitales".

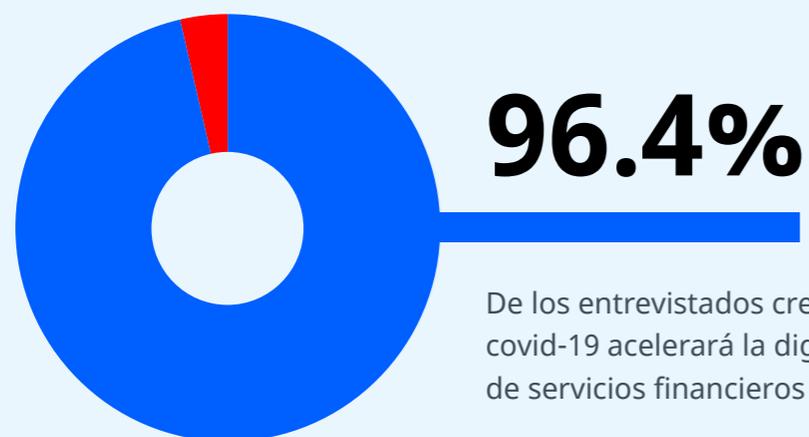
“Algunas empresas fintech de Latinoamérica han crecido en los últimos meses de 2020 tanto como esperaban crecer en todo el año”

Arnoldo Reyes (Visa)

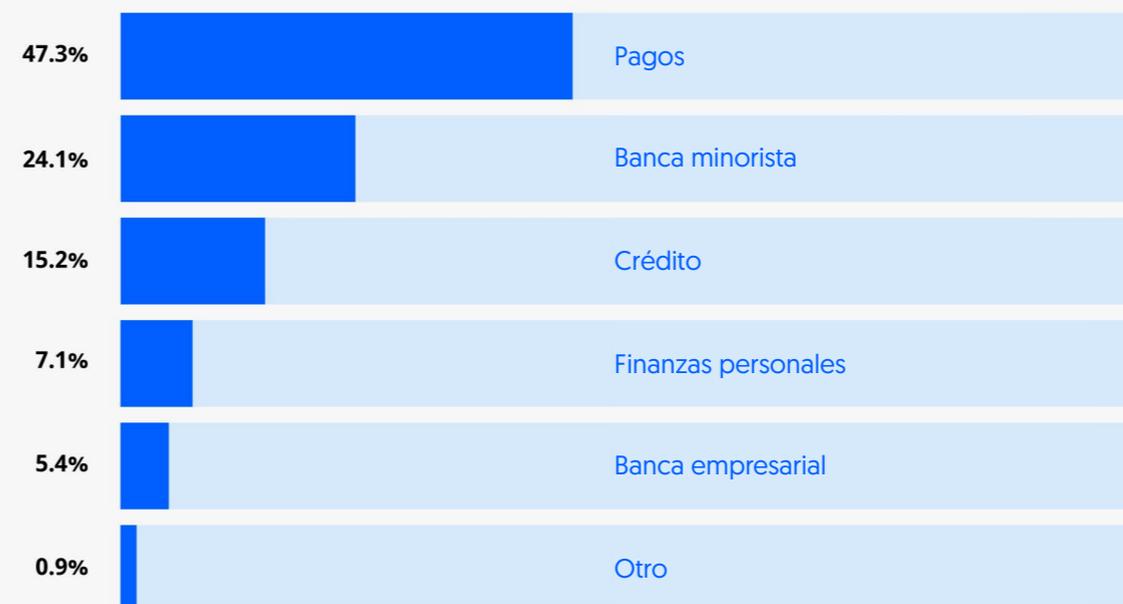
La visión de los profesionales fintech

Según nuestra encuesta, el **96,4% de los profesionales** de fintech cree que el covid-19 aumentará la digitalización de los servicios financieros en Latinoamérica durante 2021.

Casi la mitad de ellos (47,3%) piensa que los proveedores de pagos serán el segmento más afectado de la industria, seguido por la banca minorista (24,1%), los servicios de crédito (15,2%), la gestión de las finanzas personales (7,1%) y la banca empresarial (5,4%).



Servicios financieros más afectados por la digitalización en 2021



Conclusión

La pandemia ha acelerado la adopción y la demanda de servicios financieros digitales en Latinoamérica, y es probable que los cambios en los patrones de comportamiento se mantengan. En 2021, habrá una mayor demanda de soluciones fintech y la inversión crecerá en estas áreas, en particular las soluciones de banca digital y de pagos.

6

Cambios regulatorios previstos para 2021

Cómo afectará la regulación al Open Finance en 2021

Un punto de partida irregular

En los últimos años, Latinoamérica ha tenido un enfoque pro-innovación hacia la regulación financiera. Sin embargo, este avance **no ha sido uniforme en todos los países** de la región. "Países como Brasil y México están avanzando rápidamente y ya están trabajando en las reglas de Open Finance. Pero otros aún están atrasados, y hay una falta de consistencia dentro de la región y también en comparación con otras regiones del mundo", dice Ricardo Medina, responsable de Estrategia de Pagos en Belvo.

Mientras que México y Brasil han optado por un camino normativo similar al de Europa, lugares como Argentina y Perú aún carecen de regulaciones y adoptan un enfoque más de "esperar y ver", analizando los pasos dados por otros países. "Hay muchas ideas interesantes, pero a este nivel, **no necesariamente permite los mismos niveles de innovación** y permisividad en los diferentes países", añade Raúl Nava.

México

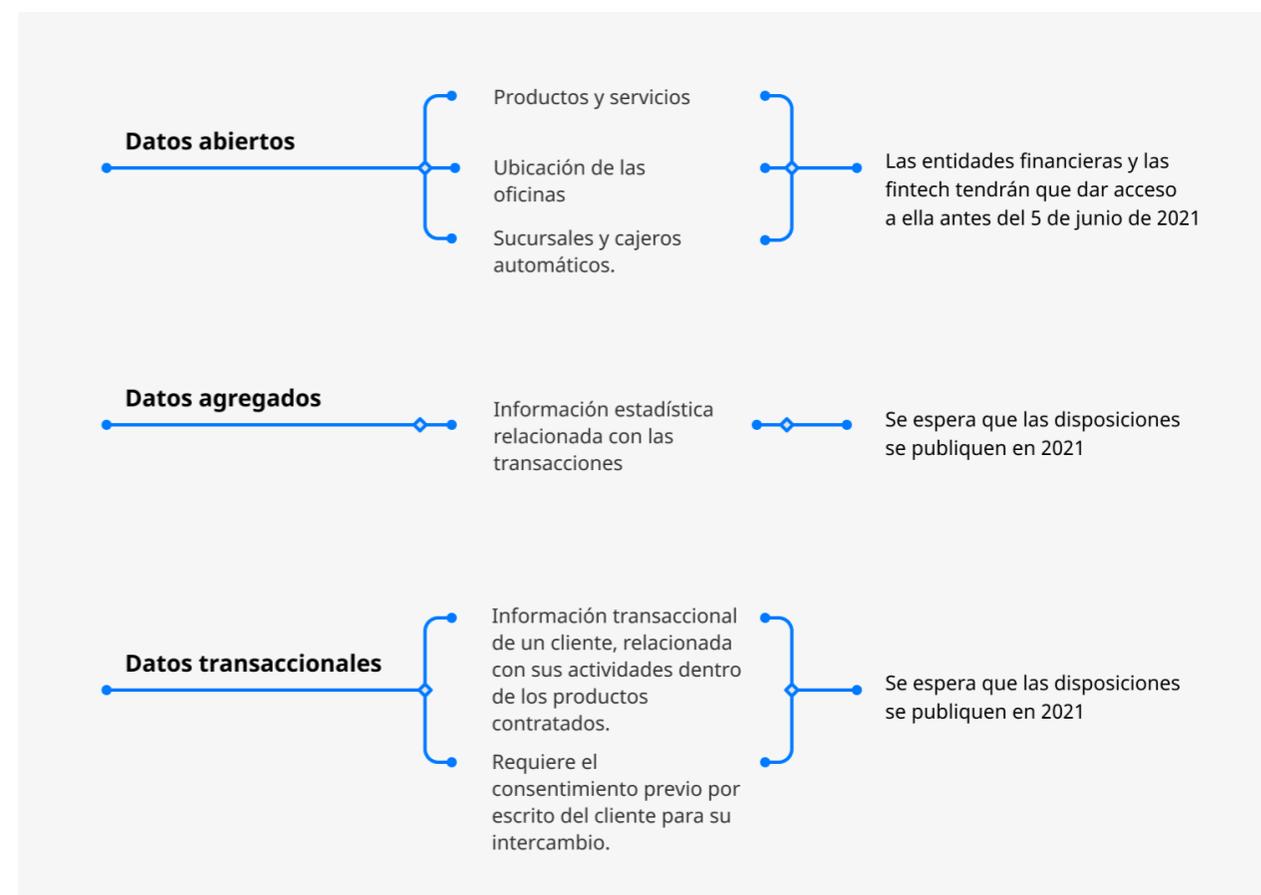
México ha sido uno de los países pioneros y más avanzados en la regulación de Open Finance. En 2018, el país emitió su **Ley Fintech**, que incluía una serie de normas específicas para la implementación del Open Banking. Este marco legal también otorgó a las fintech una mayor certeza regulatoria en torno al crowdfunding, los medios de pago y las criptomonedas.

- A diferencia del Reino Unido, las normas mexicanas se aplican a todas las instituciones de tecnología financiera, no sólo a los bancos.
- Las normas en México también contemplan la monetización de los modelos de intercambio de datos, a diferencia de otros países.

Qué ocurrió en 2020

El primer conjunto de estas reglas de Open Finance fue publicado por la CNBV (Comisión Nacional Bancaria y de Valores) en junio de 2020 y estableció que todas las instituciones financieras y empresas de tecnología financiera **tendrían que compartir sus datos a través de APIs** estandarizadas de manera obligatoria.

Durante la primera fase, esta obligación sólo se aplicará a open data (o datos abiertos), pero las normas abarcarán progresivamente todo tipo de información:



Lo que se espera en 2021

Para el 5 de junio de 2021, más de 2.200 entidades financieras en México deberán haber implementado ya APIs para intercambiar datos abiertos con terceros.

El siguiente paso es ampliar esta obligación a los datos agregados y transaccionales. Se espera que durante los primeros meses de 2021, México **publique nuevas disposiciones relacionadas con la información transaccional** de las cuentas y el crédito de los clientes. Sin embargo, aún no está claro cuáles serán los plazos para compartir estos datos de forma obligatoria. Probablemente, las empresas tendrán hasta finales de 2021 para dar acceso a las cuentas a proveedores externos, y no será hasta 2022 cuando la obligación se extienda a los datos de crédito.

"Las empresas deben **adelantarse y empezar a hacer movimientos** para prepararse para este escenario. Y aunque algunos actores no estén preparados, ya pueden empezar a asociarse con otras empresas, como proveedores de infraestructura, lo que facilitará la adaptación a los nuevos modelos", explica Raúl Nava.

Por ahora, las normas en México no contemplan la iniciación de pagos a través de APIs. Aunque las empresas podrán solicitar autorizaciones individuales a los reguladores.

“En México decidimos llamarlo Open Finance porque todas las entidades financieras tendrán que compartir datos a través de APIs estandarizadas, no sólo los bancos. Esto abarca a más de 2.000 proveedores financieros. Y pensamos que sólo puede funcionar si avanzamos paso a paso para crear una base sólida”

Dorian Loyo (CNBV)

Brasil

Brasil ha dado pasos importantes en los últimos años y se ha posicionado rápidamente a la vanguardia de la regulación de las tecnologías financieras.

Open Banking

En 2019 el Banco Central de Brasil (BCB) publicó los primeros requisitos fundamentales para implementar Open Banking. Después de un período de sugerencias abiertas, el BCB publicó **las reglas definitivas** para permitir el intercambio de datos y servicios entre instituciones financieras, instituciones de pago y otras instituciones autorizadas por el BCB.

El BCB ha establecido un plan de cuatro fases para este proyecto. Al final del proceso de implementación, los participantes podrán compartir sus propios datos (por ejemplo, productos y servicios ofrecidos, tarifas, sucursales, etc.), información de sus clientes (previa solicitud), y también aceptar pagos iniciados por un agregador de pagos.

Estas normas en Brasil se aplicarán gradualmente

- **Fase I** - hasta el 2 de febrero de 2021: intercambio estandarizado de información sobre canales de servicio, servicios financieros tradicionales y productos.
- **Fase II** - hasta el 15 de julio de 2021: los consumidores tendrán el control para compartir los datos (datos de registro, transacciones de cuentas, información de tarjetas y operaciones de crédito) con las instituciones de su preferencia cuando así lo elijan.
- **Fase III** - hasta el 30 de agosto de 2021: los consumidores tendrán acceso a servicios como pagos y ofertas de crédito no sólo en los canales de las instituciones financieras.
- **Fase IV** - hasta el 15 de diciembre de 2021: ampliación del concepto de banca abierta para incluir más tipos de datos que puedan compartirse.

Un factor diferenciador de la regulación brasileña, según Raúl Nava, es que **ha involucrado al sector privado** en su concepción desde el principio, permitiendo a las empresas definir los requisitos técnicos para la definición de las APIs a través de un comité. "Esto es realmente relevante porque cuanto más colaborativos sean los esfuerzos, más éxito tendrán", añade.

"Brasil será un punto de inflexión en Open Finance: se están moviendo rápidamente y no están empezando desde cero. Creo que aunque hayan empezado más tarde que otros países, Brasil **estará muy pronto a la vanguardia** de la regulación financiera en Latinoamérica", concluye Nava.

Actualmente, la regulación se centra en la banca y los pagos, pero se necesitan nuevas reglas para incluir productos como las inversiones y los seguros.

“Los reguladores han indicado que tienen la intención de trabajar juntos para aprovechar la infraestructura y los conocimientos construidos en relación con el Open Banking en el desarrollo de las bases para compartir datos en relación con nuevos productos y servicios”

Larissa Arruy (Mattos Filho)



EL CONTROL

Tú eliges cómo, cuándo y con qué institución quieres compartir tus datos. Puedes retirar el consentimiento en cualquier momento.



SEGURIDAD Y PRIVACIDAD

Tus datos solo se pueden compartir con tu consentimiento. El proceso se llevará a cabo en un entorno 100% digital y seguro.



SIMPLE Y PRÁCTICO

Cuando quieras, en cualquier momento y lugar, puedes compartir tus datos con la institución que elijas.



SIN COSTO

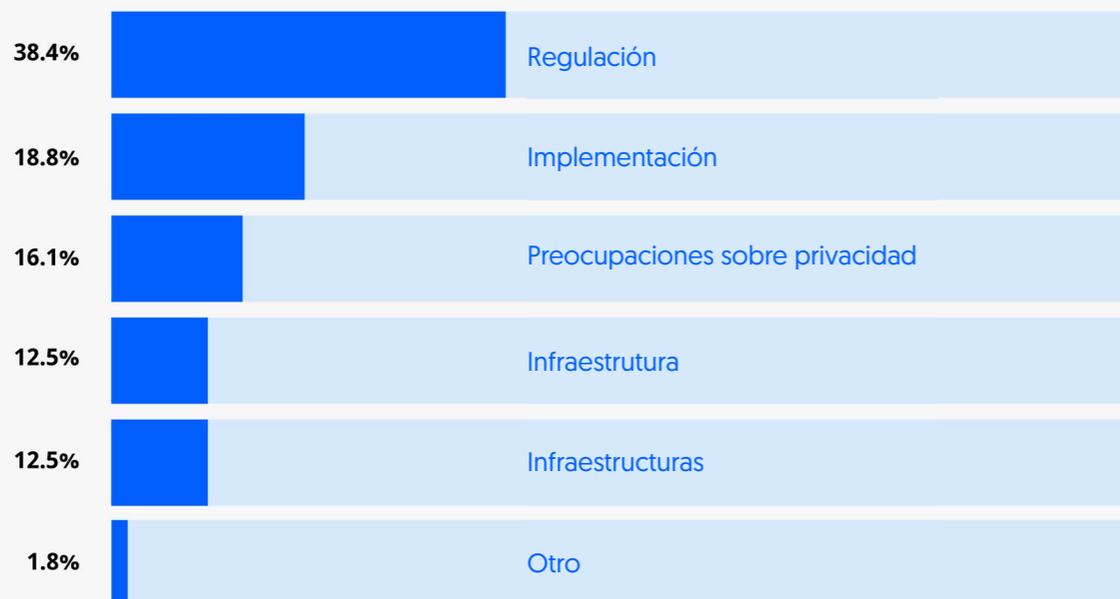
Podrás compartir tus datos sin ningún tipo de costo extra.

La visión de los profesionales

Al analizar los retos a los que se enfrenta el sector para la adopción de Open Finance, los encuestados creen que la regulación sigue siendo el obstáculo más importante (**38,4%**), seguido de los retos de implementación (18,8%), las preocupaciones de los usuarios en torno a la privacidad (16,1%), las infraestructuras (12,5%) y la seguridad (12,5%).

No obstante, la mayoría (90.2%) de los profesionales de las fintech que participaron en la encuesta piensan que las empresas deben empezar a dar pasos para adelantarse a la normativa para la implantación de Open Finance.

Los mayores retos para la adopción del Open Finance en 2021



Conclusión

La incertidumbre en torno a la regulación sigue siendo un gran obstáculo para las empresas que quieren implementar modelos de Open Finance. Países como México y Brasil están avanzando rápidamente en la provisión de reglas específicas que mejorarán este contexto en 2021. Las empresas podrían empezar a prepararse para este escenario con la ayuda de los proveedores de infraestructura.

7

Tendencias de Open Finance en 2021

Seis tendencias que impactarán al Open Finance en 2021

7.1 La adopción del Open Finance crecerá en 2021

Si bien los últimos años han sido clave para preparar el terreno para la adopción de modelos de Open Banking, primero en Europa, Reino Unido y Estados Unidos, y progresivamente en Latinoamérica, los expertos creen que 2021 podría ser el año en que la industria financiera se embarque en **el necesario siguiente capítulo de esta transformación**: Open Finance.

Según un informe de investigación de PwC, para 2022, basándose en las expectativas de adopción por parte de las pymes y los clientes minoristas, se prevé que los ingresos totales de los modelos de Open Finance alcancen los 9.870 millones de dólares.

Pero, ¿qué son las finanzas abiertas?

Open Finance supone una extensión de los principios del Open Banking a una gama más amplia de servicios y productos financieros. Se trata de **un nuevo paradigma** en el que los datos procedentes de múltiples fuentes más allá de la banca pueden ayudar a crear servicios financieros innovadores e inclusivos.

- Significa que los usuarios pueden compartir sus datos financieros – independientemente de su procedencia– con terceros a través de APIs para acceder a nuevos productos y servicios de valor añadido adaptados a sus necesidades específicas.
- Ofrece a los usuarios la **propiedad real de sus datos** y la libertad de decidir cómo y cuándo quieren acceder y gestionar sus datos financieros, ya sea dentro de su aplicación de banca móvil o de cualquier otra herramienta que utilicen en su vida diaria.

Estas condiciones hacen que el Open Finance **encaje perfectamente en Latinoamérica**, una región en la que la vida financiera de los usuarios no depende totalmente de los bancos. En parte, porque un sector de la población todavía está desatendida por las

instituciones financieras tradicionales: sólo el 51% de los adultos de la región tienen cuentas bancarias. Y también, porque cada vez más empresas fintech se están dirigiendo a estos clientes con soluciones digitales.

El año del Open Finance

A medida que se acelera la adopción de soluciones financieras digitales, en 2021 se producirá un aumento de la adopción de modelos de Open Finance. Este crecimiento será impulsado por varios factores, según los expertos:

- Un entorno regulatorio más favorable en Latinoamérica (particularmente en México y Brasil) logrará hitos importantes y fomentará la implementación.
- La visibilidad de casos de uso tangibles podría ayudar a impulsar la conciencia sobre los beneficios del Open Finance entre los usuarios finales y las empresas.
- La madurez del ecosistema fintech llevará a una mayor demanda de servicios de Open Finance.
- Los actores emergentes invertirán cada vez más en este nuevo ecosistema, proporcionando las infraestructuras necesarias para hacerlo realidad.

Los ingresos totales del Open Finance podrían alcanzar los 9.870 millones de dólares en 2022.

Nuevas alianzas y casos de uso

Raúl Nava, Regulatory Fintech Head en DAI, cree que en 2021 el Open Finance generará un nuevo tipo de ecosistema donde **las alianzas entre diferentes actores** –como instituciones responsables, actores fintech y proveedores de infraestructura– darán lugar a nuevos modelos de negocio, beneficios para los usuarios y fuentes de ingresos. "El año 2021 será un punto de inflexión para estos nuevos modelos en el sector financiero".

Los marketplaces en los que los usuarios pueden acceder a diversos servicios financieros – como préstamos o seguros– y las plataformas de **economía colaborativa que incorporan servicios financieros** para sus trabajadores son algunos de los ejemplos tangibles que,

según los expertos, están dando visibilidad a los beneficios inmediatos del Open Finance. Pero son solo la punta del iceberg.

"En 2021 podríamos empezar a ver su uso en la gestión de activos y en los servicios de ahorro. El tipo de productos que requieren una comprensión del comportamiento de los usuarios", explica Arnoldo Reyes, de Visa.

De la mano del ecosistema fintech

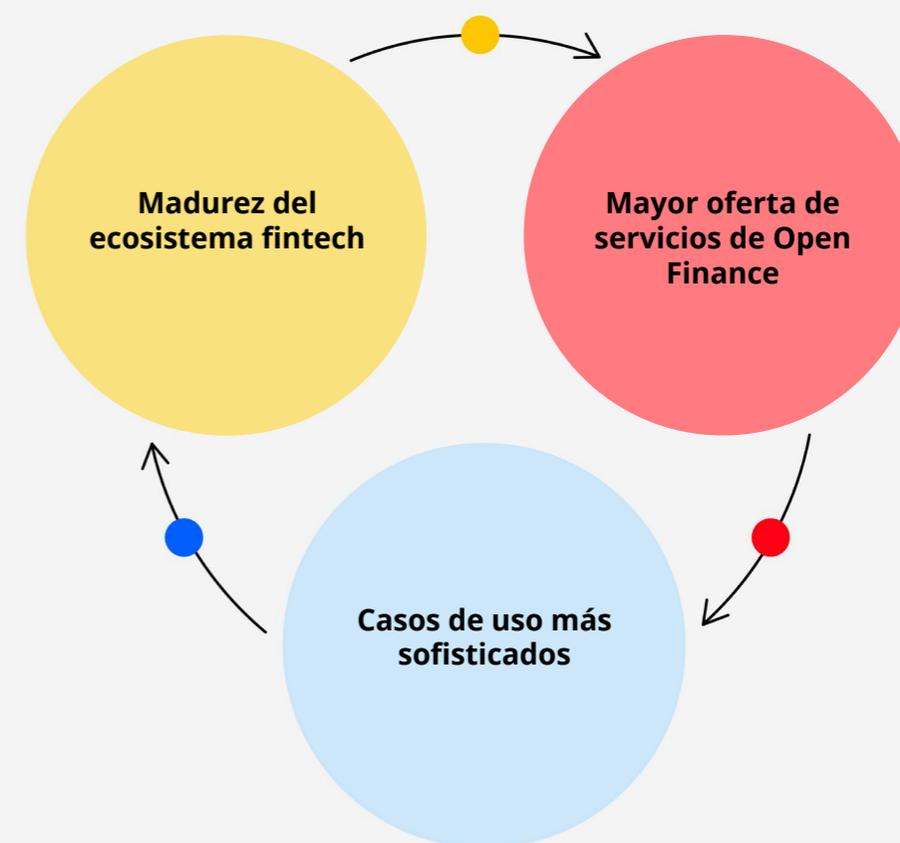
Para el director de Nuevos Flujos de Pagos de Mastercard, Pablo Cuarón, si bien 2020 fue el año de las fintech en Latinoamérica, 2021 será el del crecimiento del Open Finance. Considera que su evolución está y seguirá estando directamente ligada al nivel de madurez del ecosistema fintech. "La adopción de estos modelos ya se está dando, **liderada por nuevos jugadores, principalmente bancos challenger**, que requieren nuevas formas de acceder y gestionar los datos de los clientes para construir sus modelos de negocio y competir con los jugadores tradicionales. Pero sólo estamos empezando a ver los primeros ejemplos", añade.

Según Cuarón, a medida que estos actores crezcan y sus plataformas se vuelvan más robustas, comenzarán a ofrecer productos más complejos, y la necesidad de nuevos servicios de Open Finance también aumentará.

“Los casos de uso actuales son acordes con la etapa en la que se encuentran estos actores: algunos de ellos están a punto de lanzar su primer producto o empiezan a atraer consumidores. Pero a medida que fortalezcan sus plataformas y ofrezcan servicios nuevos y más sofisticados, tendrán que ser más creativos para entender y llegar a los clientes”

Pablo Cuarón (Mastercard)

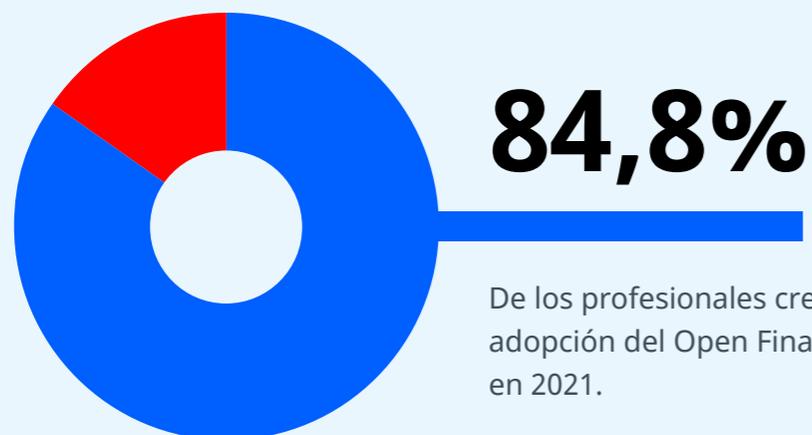
El ciclo del Open Finance



La visión de los profesionales

Según la encuesta de Belvo, el **84,8%** de los profesionales fintech creen que más empresas adoptarán modelos de Open Finance durante los próximos 12 meses.

Cuando se les preguntó qué verticales fintech se beneficiarán más de estos modelos en 2021, la mayoría de los encuestados señalaron los servicios de crédito (39,3%), seguidos por la puntuación de crédito (22,3%), las herramientas de gestión de finanzas personales (18,8%), los proveedores de pagos (13,4%) y las soluciones de ERP y contabilidad (5,4%).



Los verticales fintech que más se beneficiarán del Open Finance en 2021



Conclusión

La adopción de modelos de Open Finance aumentará en 2021, impulsada por las nuevas alianzas entre los actores del ecosistema financiero, una mayor certidumbre en torno a la regulación, una mayor madurez en el ecosistema fintech y una visión más clara de los beneficios de estos modelos a través del éxito de los casos de uso.

7.2 Los datos alternativos brindarán una mejor visión sobre la vida financiera de las personas

Ampliar el alcance de Open Banking a nuevas fuentes de datos más allá de los bancos –como pretende el Open Finance–, puede ayudar a los innovadores financieros a obtener una visión más precisa de la actividad y las necesidades financieras reales de la población. Y, por tanto, desarrollar servicios más relevantes y adaptados a ellos.

Tradicionalmente, la forma en que se ha evaluado a los clientes potenciales en cuanto a su elegibilidad para un producto financiero en el sector bancario no ha sido del todo exhaustiva. "Normalmente, **las instituciones no ofrecen la imagen completa** de la forma en que las personas viven su vida financiera hoy en día, porque no han hecho un esfuerzo por reunir estos datos", afirma el experto de Galileo, Tory Jackson.

Alrededor de la mitad de la población de Latinoamérica no tiene una cuenta bancaria, pero alrededor del 72% de la población es usuaria de internet y la penetración de los smartphones es de alrededor del 80%. "Esto significa que hay **una parte considerable de individuos que no pueden demostrar su elegibilidad**, pero que quizás no se han retrasado en un pago en su vida", explica. Según el experto, es clave que estos datos estén disponibles "porque es relevante evaluar a esos usuarios y los productos a los que deberían optar en función de ellos", explica.

Un motor de inclusión financiera

El Open Finance ofrece la posibilidad de cambiar esta situación al permitir que la información financiera procedente de una gama más amplia de fuentes fluya de forma fácil y segura entre las diferentes soluciones digitales que la gente utiliza en su vida diaria. "Esto permitirá a las empresas **llegar a personas que aún no han sido bancarizadas** o a personas que tal vez sólo tienen un producto financiero, pero tal vez no es necesariamente el que mejor se adapta a sus necesidades", añade Dorian Loyo, de la CNBV.

“Siempre que alguien pague mensualmente un recibo de luz, de teléfono o de agua, eso es una transacción financiera que está teniendo lugar. Y esos datos pueden aprovecharse de muchas maneras para mejorar su vida financiera en términos de acceso a nuevos servicios”

Tory Jackson (Galileo)

"Cuanto más podamos digitalizar los procesos y unirnos y colaborar, mejor será la experiencia y más productos estarán disponibles para las personas que tradicionalmente no han tenido acceso a ellos," añade Jackson.

Nuevos modelos de empleo

Una fuente de datos alternativos que cada vez es más relevante para construir productos financieros en la región son las plataformas de gig economy. En 2019, Uber, 99, iFood y Rappi se convirtieron, en conjunto, en el mayor empleador privado de Brasil. Y su popularidad como fuente de ingresos para los trabajadores independientes ha aumentado con el impacto del covid-19: iFood casi duplicó su número de mensajeros después de la pandemia.

Estas plataformas representan una fuente rica y completa de datos sobre los ingresos de estos trabajadores, sus necesidades financieras y la posibilidad de acceder a productos financieros. Esta información podría ayudar tanto a las fintech como a los bancos a **tener una visión más amplia y realista** de la actividad financiera real de estos usuarios y a construir productos a medida para ellos. "En 2021 seguiremos viendo cómo Open Finance ayuda a ofrecer nuevos servicios financieros a estos trabajadores con base en sus datos, por ejemplo, préstamos o anticipos de nómina", afirma Arnoldo Reyes, de Visa.

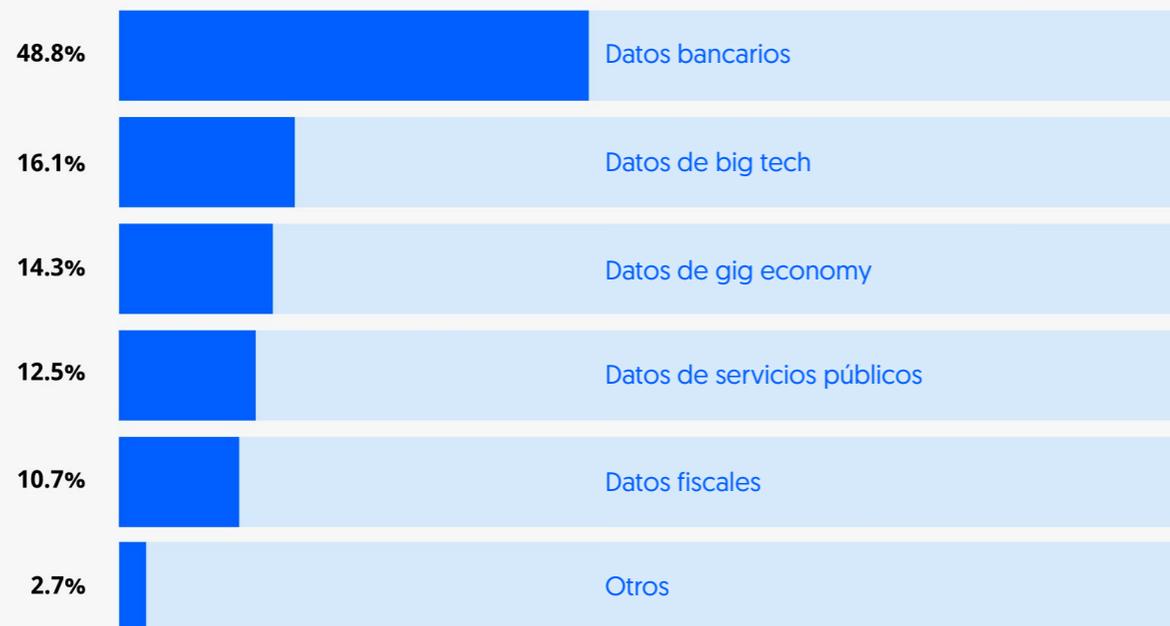
Raúl Nava va un paso más allá y cree que el sector financiero puede ser la punta de lanza que lleve los modelos de Open Data a otras industrias. Como la energética, de modo que los usuarios pudieran tener toda su información en un solo lugar y recibir alertas cuando sus facturas estén a punto de vencer.

La visión de los profesionales fintech

La mayoría (**93,7%**) de los encuestados cree que el uso de fuentes de datos alternativas ayudará a crear mejores productos financieros en 2021.

Los datos bancarios son la fuente de datos alternativa que la mayoría de los profesionales (43,8%) creen que ayudará a las empresas financieras a ofrecer nuevos productos y servicios el próximo año, seguidos por los datos de las grandes empresas tecnológicas (16,1%), los datos de la gig economy (14,3%), los datos de servicios públicos como la electricidad (12,5%) y los datos fiscales (10,7%).

Fuentes de datos que ayudarán a ofrecer nuevos servicios financieros en 2021



Conclusión

Las fuentes de datos alternativas ayudarán a crear productos y servicios financieros más adaptados y relevantes en 2021, con un impacto positivo en la inclusión financiera.

7.3 Nuevos jugadores digitales transformarán el ecosistema financiero en 2021

La aparición de nuevos actores digitales está configurando un nuevo panorama financiero en Latinoamérica. Con empresas como MercadoLibre, Nubank o Rappi creciendo rápidamente en la región, las **grandes empresas tecnológicas asociándose con instituciones financieras** y las plataformas de economía colaborativa empezando a ofrecer servicios digitales a sus trabajadores, ¿cómo será el ecosistema en 2021?

Ecosistemas y marketplaces

En opinión de Arnoldo Reyes, de Visa, una tendencia relevante que definirá cómo será el nuevo mapa de jugadores en la región la marcarán las empresas cuyos modelos de negocio **evolucionen hacia ecosistemas**. Ya sean fintechs o plataformas de gig economy. "Un ejemplo son las empresas que hoy empiezan ofreciendo nóminas anticipadas a través de una app. Pero mañana podrían ser una cuenta de ahorro o una tarjeta de crédito. Luego, en función del comportamiento del cliente, pueden ofrecer un préstamo pequeño, y después empiezan a evolucionar hacia algo mucho más grande. Al final, empezaremos a ver cada vez más empresas que integran los servicios financieros en su portafolio construyendo su propio ecosistema", añade.

Estos actores no financieros **crearán plataformas en las que los usuarios podrán adquirir productos** y servicios financieros ofrecidos por terceros, como instituciones financieras o fintechs. Pero, ¿llevará esto a la creación de super apps? A diferencia de lo que ocurre en Asia, Pablo Cuarón, de Mastercard, cree que este modelo no se consolidará en Latinoamérica, donde es más probable que triunfe un modelo más parecido al de Europa y Estados Unidos. "Podría haber algunos ejemplos híbridos, pero no creo que este modelo predomine, seguirá habiendo diferentes opciones para el consumidor, no uno o dos únicos proveedores".

En cambio, Cuarón cree que, a medida que el ecosistema de Open Finance madure, fomentará la creación de modelos de negocio más horizontales, en contraposición a los verticales, en los que un único proveedor ofrece una variedad de productos a los clientes. "Esto tendrá forma de marketplaces, donde **los consumidores acceden a servicios de diferentes proveedores** dentro de una misma plataforma", explica. Por ejemplo, utilizar una cuenta y una tarjeta con un banco challenger, pero también acceder a servicios de

crédito y seguros de otros diferentes, todo en un mismo lugar.

Servicios financieros integrados

Se prevé que los modelos financieros integrados (o embedded finance) alcancen una capitalización de mercado de 7,2 mil millones de dólares para 2030, según Business Insider Intelligence. La transición será relativamente fácil para los servicios orientados a empresas, pero más difícil para los orientados al consumidor, debido a la importancia que tiene para su negocio el control de la relación con el cliente.

“Las empresas tecnológicas crearán nuevos servicios y productos financieros en 2021, aprovechando nuevas fuentes de datos y estableciendo alianzas con las entidades financieras”

Raúl Nava (DAI)

Según el experto, es poco probable que estos actores entren en el mercado financiero directamente, disuadidos por barreras regulatorias. Pero a través de **asociaciones y alianzas**, crearán nuevos modelos de negocio y oportunidades que podrían ampliar el alcance de los servicios financieros a un segmento de la población desatendido.

"Ejemplos como la colaboración de Cabify con fintechs como Lana, que ahora ofrece servicios para sus conductores; o las alianzas que hemos visto en 2020 entre empresas **como Uber y Google** con bancos globales; ayudarán a impulsar la formalización de la oferta de servicios financieros", explica Nava. Estas empresas procesan y recogen distintos tipos de información sobre los usuarios, no necesariamente financiera, que pueden aprovechar para "generar nuevos e interesantes modelos, productos y servicios", añade.

Los actores del comercio electrónico también están aprovechando cada vez más los datos para ofrecer nuevos servicios financieros en sus plataformas. Nuevas fórmulas como "compre ahora y pague después" o "pague con su banco" están ganando popularidad, ayudándoles a reducir los costos de adquisición y ofrecer servicios más instantáneos.

¿Cómo evolucionará el papel de estos jugadores?

Bancos	<p>Inversión fuerte en los canales digitales, pero todavía se enfrentan a desafíos culturales para adoptar plenamente el Open Finance hasta que se vean obligados por la regulación.</p> <p>Las alianzas con actores digitales podrían ayudarles a ampliar su base de clientes y mejorar la retención.</p>
Gig economy	<p>Seguirán ofreciendo nuevos servicios digitales integrados en sus plataformas.</p> <p>No es probable que se conviertan en super apps, pero están abiertos a crear más alianzas con actores financieros.</p>
Fintechs (neobancos, herramientas de manejo de finanzas personales, etc)	<p>A medida que su madurez crezca, ofrecerán productos más sofisticados gracias a Open Finance.</p> <p>Muchas empezarán a ofrecer servicios de terceros a través de marketplaces.</p>
Big tech	<p>Podrían seguir fomentando las asociaciones con los agentes financieros.</p> <p>Reacios a entrar directamente en el entorno financiero debido a las barreras regulatorias.</p>
E-commerce	<p>Crecen los servicios financieros integrados para reducir los costos y mejorar la experiencia.</p> <p>Podrían convertirse en actores importantes en el ecosistema de Open Finance.</p>

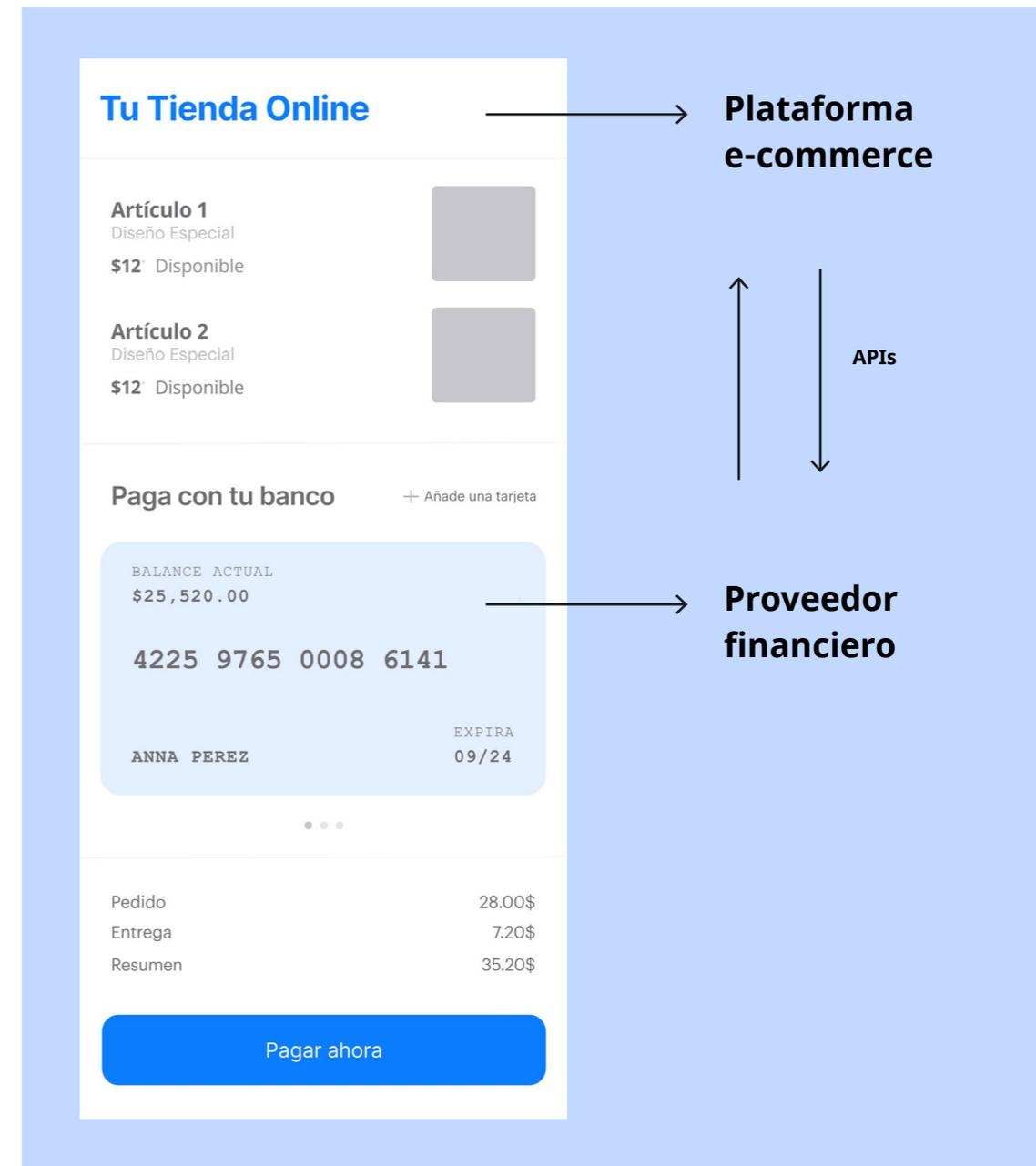
Los modelos de embedded finance generarán **7,2 mil millones de dólares** en 2030.

Marketplace Banking



Vs.

Embbded Finance



La visión de los profesionales fintech

La mayoría de los encuestados en nuestro estudio (**44,6%**) cree que las empresas fintech serán los actores que tendrán el mayor impacto en la digitalización del ecosistema financiero en esta región. A continuación, el 21,4% cree que el mayor impacto vendrá de los neobancos, el 15,2% piensa que serán los bancos tradicionales, mientras que el 10,7% cree que las plataformas de gig economy como Uber y Rappi tendrán el mayor papel en la transformación del ecosistema. Por último, el 8% cree que serán las grandes empresas tecnológicas.

Jugadores que tendrán mayor impacto en la digitalización de los servicios financieros en 2021



Conclusión

Los actores no tradicionales como las grandes empresas tecnológicas, las plataformas de gig economy y otras grandes fintechs seguirán dando pasos para entrar en el ecosistema financiero de Latinoamérica en 2021, ya sea estableciendo alianzas o construyendo sus ecosistemas con servicios financieros integrados de terceros, beneficiando así la inclusión financiera.

7.4 Más allá del acceso a los datos: las APIs permitirán tomar mejores decisiones en tiempo real

Gracias a las APIs, no sólo se puede acceder a la información de las entidades financieras, sino también enriquecerla mediante ciencia de datos, de modo que las empresas puedan extraer valor para mejorar la toma de decisiones y ofrecer soluciones digitales instantáneas a sus clientes. Este es el siguiente paso natural después de los servicios de agregación de datos, y consiste en procesar y mejorar los datos brutos, imprecisos y a menudo no estandarizados para que las empresas puedan obtener más valor de cada interacción con sus clientes. "Y como los servicios financieros están cada vez más digitalizados, hay más datos y valor añadido que pueden extraerse a través de Open Finance", explica Manuel Franck, de Ualá.

En particular, en el caso de México, Ricardo Medina, responsable de Estrategia de Pagos en Belvo, destaca al sector de **crédito como un buen ejemplo de quién se puede beneficiar** al añadir una capa de inteligencia de datos gracias a las APIs. "El crédito al sector privado en México ha sido tradicionalmente muy bajo en comparación con otros países latinoamericanos. Pero el Open Finance contribuirá a que más empresas estén dispuestas a brindar más préstamos porque gracias al enriquecimiento de los datos, tendrán acceso a más conocimiento sobre los usuarios y entonces podrán adaptar su oferta a sus necesidades específicas", explica.

Estos son algunos ejemplos de soluciones de enriquecimiento de datos basadas en API que pueden aplicarse gracias a Open Finance:

- Cálculo de indicadores de riesgo crediticio para particulares
- Análisis del gasto para mejorar la gestión de las finanzas personales
- Analizar la situación financiera de una empresa para concederle un crédito
- Categorización de transacciones
- Verificar la identidad de una persona mediante los datos extraídos de una cuenta
- Análisis del riesgo de fraude
- Extracción de metadatos de las transacciones (por ejemplo, comercio, ubicación, tipo de transacción, etc.)

Capacidades de pago

Después de acceder y enriquecer la información, el siguiente paso de las APIs es habilitar acciones reales para los usuarios, como la agregación de pagos. "Gracias a Open Finance, los pagos pueden realizarse directamente desde una aplicación de monedero digital, de modo que los fondos se transfieren a o desde las cuentas de los clientes de una forma mucho más natural", explica Ricardo Medina.

¿Cómo funciona?

Gracias a Open Finance, los usuarios pueden permitir que un proveedor externo autorizado (PISP) ejecute un pago a través de una transferencia bancaria directa desde su cuenta bancaria. Las empresas que prestan estos servicios deben estar registradas como proveedores de servicios de iniciación de pagos (PISP).

A continuación, los PISP mostrarán al cliente una interfaz de pago en la que podrá seleccionar su banco, introducir sus credenciales y ejecutar el pago directamente desde la app que están utilizando, sin necesidad de introducir su cuenta bancaria.

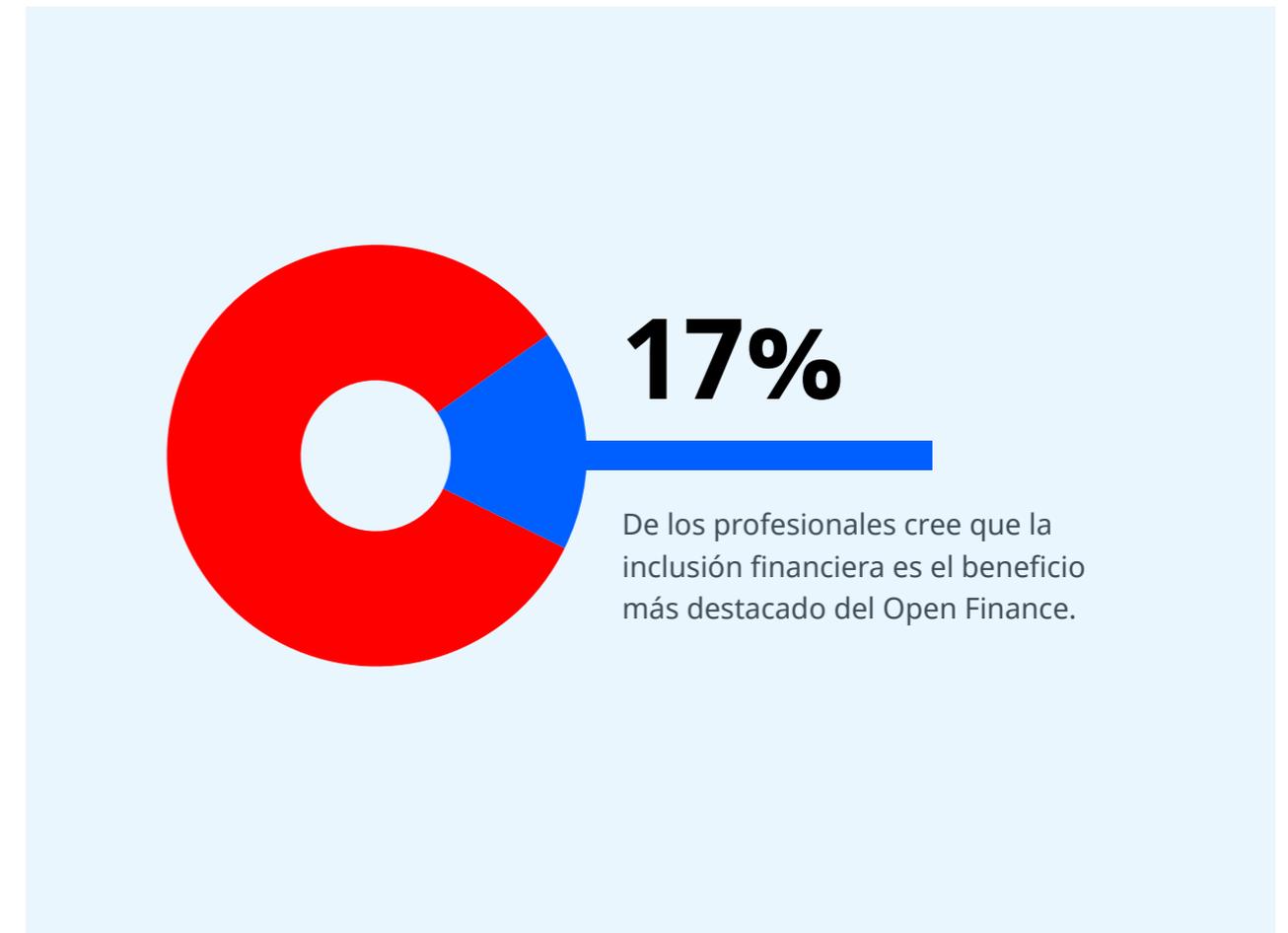
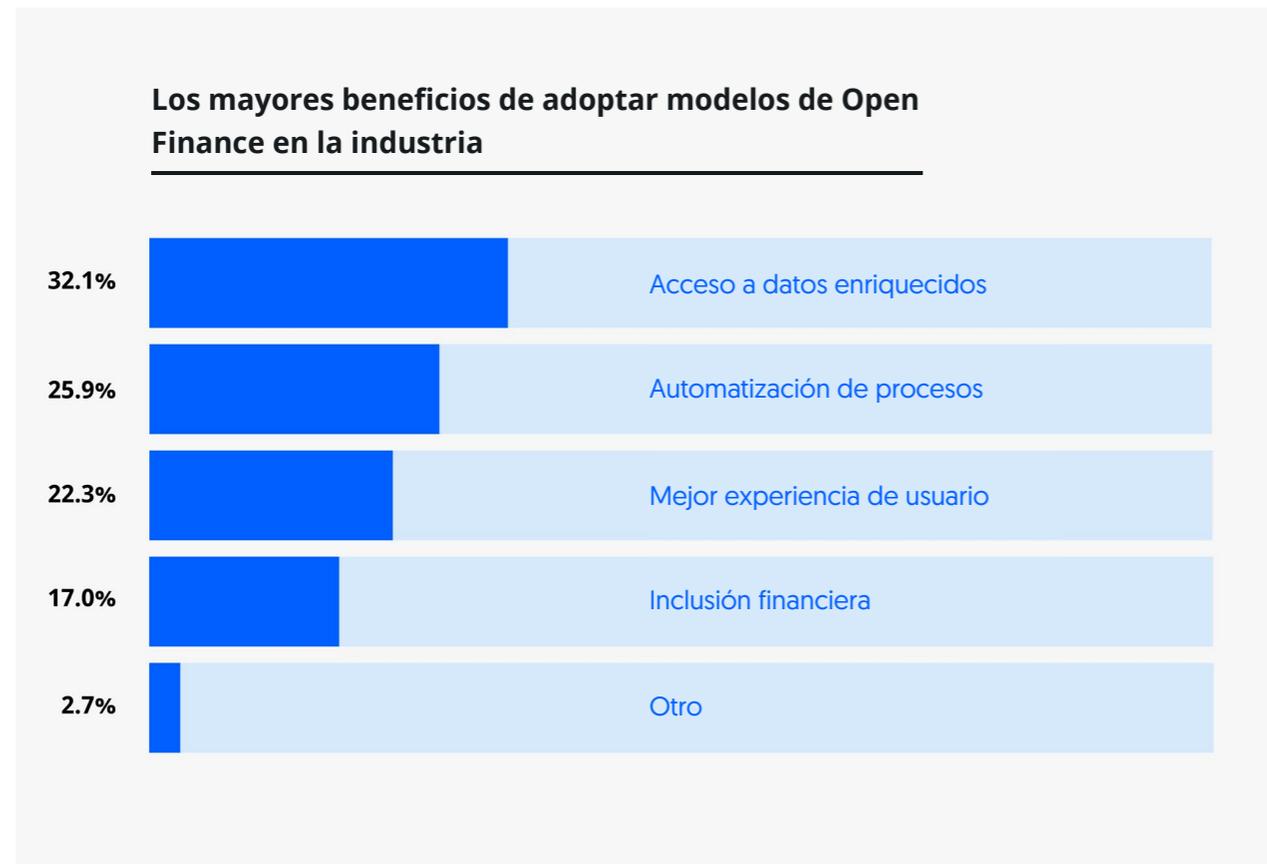
Esta capacidad podría ser **muy útil para las empresas que ofrecen carteras** digitales en las que los usuarios necesitan poder transferir fácilmente fondos desde sus cuentas bancarias. Pero también para cualquier empresa financiera que ofrezca cuentas financieras.

“Hoy en día las fintechs están tratando de encontrar formas de incentivar a sus clientes para que utilicen sus aplicaciones y les transfieran fondos. Ahora, la forma de hacerlo es accediendo a sus cuentas bancarias y haciendo una transferencia, pero Open Finance podrá cambiar esto”

Ricardo Medina (Belvo)

La visión de los profesionales fintech

El beneficio mejor valorado de la implementación de modelos de Open Finance en el sector financiero, según la encuesta de Belvo, es tener acceso a datos enriquecidos (**32,1%**), seguido de la automatización de procesos (25,9%), la mejora de la experiencia del usuario (22,3%) y la inclusión financiera (17%).



Conclusión

Además de proporcionar datos brutos sobre la información financiera, el Open Finance también facilitará soluciones de enriquecimiento de datos que proporcionan una capa de inteligencia accesible a través de las API para mejorar la toma de decisiones. También permitirá que las soluciones de pago entre bancos se integren directamente en las aplicaciones financieras.

7.5 La perspectiva del cliente final: el reto de visibilizar los beneficios del Open Finance

Según nuestra encuesta, la preocupación de los usuarios por la privacidad fue el tercer obstáculo más importante al que se enfrentarán las empresas en 2021 para acceder a los datos de terceros a través del Open Finance. Durante las entrevistas realizadas, los expertos destacaron a menudo que **la concienciación sobre lo que es el Open Finance** y, lo que es más importante, sobre los beneficios tangibles que puede aportar a los clientes, debería ser una de las prioridades para las instituciones financieras que quieran mejorar esta situación.

Privacidad y seguridad

Por un lado, los expertos creen que las empresas deben poner sus esfuerzos en empatizar con **cuáles son las medidas de seguridad que hacen que las APIs** sean seguras y fiables y cómo funcionan. "Las empresas deben ser realmente explícitas sobre cómo y por qué utilizan los datos de los usuarios, y la regulación debe ayudar en este sentido, proporcionando reglas técnicas y éticas claras que den seguridad a los clientes", explica Ricardo Medina. "Un aspecto clave es recordar a los clientes que sus datos nunca van a ser utilizados sin su consentimiento explícito", añade.

Al mismo tiempo, los expertos creen que las empresas deben **mostrar los beneficios para los usuarios** a través de ejemplos comprensibles, claros y reales para aumentar la disposición de los usuarios a compartir sus datos con terceros.

"Comunicar claramente los beneficios para los clientes –junto con sus riesgos–, debería ser una prioridad para todos los actores del ecosistema, ya que tendrán que dar explícitamente su consentimiento para compartir sus datos con terceros", explica Dorian Loyo, de la CNBV.

Casos prácticos de uso y experiencia del usuario

Un reporte de PwC de 2018 descubrió que sólo el 18% de los clientes conocía el significado del Open Banking, frente a un 42% de las pymes. Uno de los factores que PwC señaló como contribuyente a esta falta de conocimiento fue el hecho de que todavía había "pocas propuestas disruptivas desarrolladas hasta ahora".

Varios de los ejecutivos de fintech consultados utilizaron los préstamos y el scoring como ejemplos representativos que podrían ayudar a impulsar una conciencia positiva entre los

usuarios, así como las plataformas de gig economy que incorporan servicios financieros, como Rappi y Uber.

"Los usuarios tienen que ser capaces de ver el valor que les aporta compartir sus datos de forma sustancial e instantánea. Los beneficios deben ser siempre mayores que el costo de compartir sus datos"

Manuel Franck (Ualá)

Un buen ejemplo es la verificación de ingresos: al compartir los datos de sus cuentas bancarias a través de servicios basados en APIs, los clientes pueden dar a los prestamistas **acceso directo a una fuente de información verificada sobre su estabilidad financiera** y capacidad de pago, en lugar de depender de sistemas de recopilación de datos manuales, costosos y propensos a errores. Gracias a ello, los prestamistas pueden construir mejores modelos de riesgo para sus servicios, reducir los costos y ofrecer créditos a un mayor número de personas, incluidas aquellas con fuentes de ingresos irregulares.



Accede a datos financieros enriquecidos

Accede a datos en tiempo real y predice los ingresos mensuales para automatizar las decisiones de crédito.



Analiza la salud financiera

Mide la regularidad y la estabilidad de los pagos de tus clientes.



Identifica y reduce el riesgo de impagos

Detecta los cambios en los ingresos para prever la capacidad de pago de sus clientes.

Este tipo de servicios podría ayudar a **mejorar el acceso al crédito en Latinoamérica**, que sigue siendo muy bajo: sólo el 18% de los adultos de la región utiliza servicios de crédito de instituciones financieras, frente al 68% en EEUU, según el Banco Mundial.

La visión de los profesionales fintech

Más de la mitad de los profesionales encuestados creen que las empresas de Latinoamérica son conscientes del potencial de la implantación de modelos de Open Finance. Además, el **44,6% cree que la experiencia del usuario** será la característica más valorada por los usuarios al utilizar los servicios financieros digitales en 2021. Mientras que para el 26,8% es la seguridad, seguida de la rapidez (12,5%), el costo (11,6%) y la privacidad (1,8%).

Los beneficios de los servicios financieros digitales más valorados por los usuarios



Conclusión

Mostrar los beneficios tangibles que los primeros casos de uso de Open Finance aportarán a los clientes y a las empresas (como el acceso al historial crediticio o a los ingresos para mejorar los procesos de suscripción de los prestamistas) será clave para concientizar e impulsar la adopción.

7.6 La era de los habilitadores: los proveedores de infraestructuras serán clave en 2021

La consolidación progresiva de este nuevo ecosistema financiero en el que florecerán nuevos servicios digitales, alimentados por los nuevos mecanismos de intercambio de datos, provocará **un aumento de la demanda de proveedores de tecnología** que brinden soporte a estos nuevos canales de comunicación entre empresas.

Soluciones digitales esenciales

"Los bancos digitales, así como los pagos digitales, el comercio electrónico y otras herramientas para realizar transacciones en la distancia, van a crecer el próximo año. Pero en el fondo, lo que esto significa es que la gente y las empresas están construyendo cosas nuevas. Y **necesitaremos más y más infraestructura para apoyarlas**", añade Reyes.

El experto de Visa cree que veremos una "aceleración muy rápida" de los proveedores de infraestructura en Latinoamérica. Incluyendo empresas que puedan proveer capacidades de emisión, procesadores de tarjetas de pago, "hasta herramientas de fraude, de autenticación, y de Open Banking", agrega.

"En 2021 habrá aún más necesidad de poner a disposición las APIs para que las empresas emergentes puedan construir nuevas soluciones digitales que esta pandemia ha demostrado que pueden ser un salvavidas".

La pieza habilitadora en la ecuación fintech

En opinión de Tory Jackson, Head of Business Development and Strategy para Latinoamérica de Galileo, este contexto está conduciendo a lo que él llama la "**era de los habilitadores**", donde aumentará la demanda de empresas que faciliten las integraciones de APIs a otros jugadores.

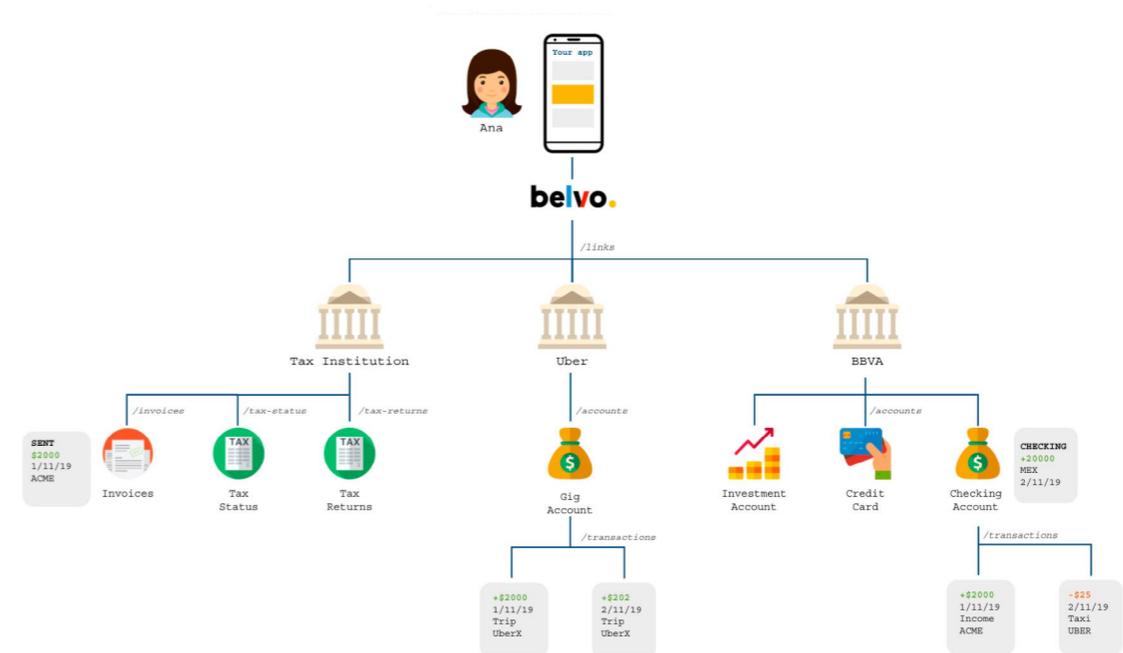
"Algunas de las instituciones financieras tradicionales que han estado tratando de abordar las necesidades del mercado durante años ahora **se asociarán con estos nuevos jugadores** –que son las piezas habilitadoras de la ecuación fintech–, porque pueden proporcionar los datos sobre los usuarios que necesitan para brindar mejores servicios en sus nichos de mercado", añade.

El experto cree que esta tendencia continuará a medida que se lancen y obtengan financiamiento más productos fintech orientados al consumidor.

“Va a haber una gran necesidad de habilitadores en el mercado, ya sea desde el punto de vista de la tecnología, de los datos o de la regulación”

Tory Jackson (Galileo)

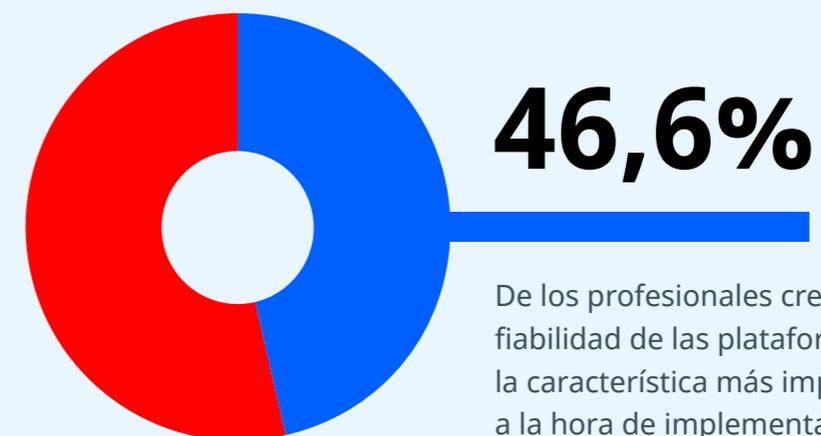
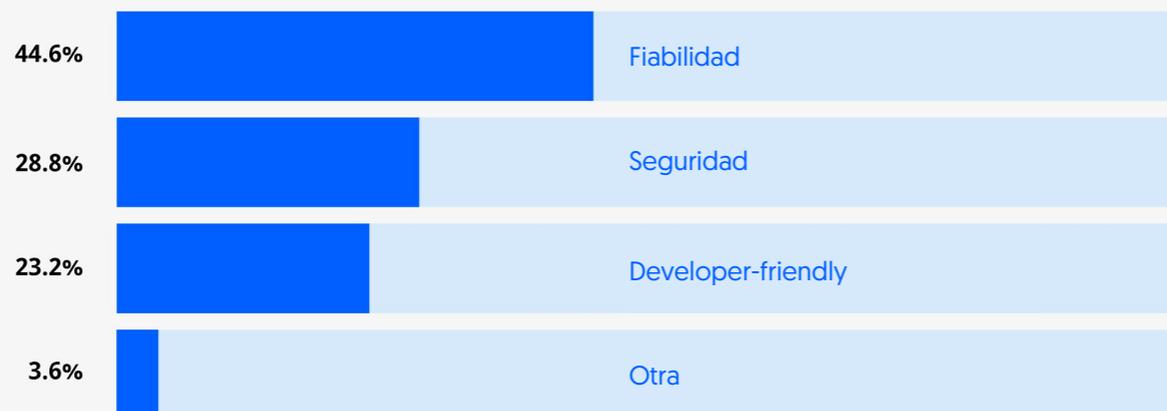
Raúl Nava coincide con esta perspectiva: "En 2021 veremos cómo compartir esta información de forma estandarizada puede generar un nuevo ecosistema. Y surgirá **una nueva red de valor** donde no sólo juegan terceros y entidades financieras, sino también otras partes como las fintechs, u otras empresas que ofrecen servicios asociados al Open Finance. Por ejemplo, la agregación de datos, la monitorización de las APIs, o la infraestructura para exponer y construir las APIs".



La visión de los profesionales fintech

Según nuestra encuesta, a la hora de implementar modelos de Open Finance en una empresa, el 44,6% de los encuestados considera que la **fiabilidad de las plataformas** de APIs es la ventaja más importante que tienen en cuenta, seguida de la seguridad (28,6%) y de tener acceso a una plataforma fácil de usar para los desarrolladores (23,2%).

Lo más valorado por las empresas a la hora de implementar Open Finance



De los profesionales cree que la fiabilidad de las plataformas es la característica más importante a la hora de implementar Open Finance.

Conclusión

A medida que crezca la adopción del Open Finance, en 2021 aumentará la demanda de empresas que proporcionen infraestructura tecnológica que facilite el intercambio seguro de datos, tales como los creadores y proveedores de servicios de APIs.

8

El Open Finance en Brasil

Una mirada al ecosistema del Open Finance de Brasil

Aunque Brasil aún se encuentra en una fase temprana de adopción del Open Finance, el país presenta oportunidades únicas para su desarrollo. Con **nuevos actores digitales** creciendo rápidamente, un marco regulatorio tomando forma y una población ansiosa por consumir servicios digitales, el escenario está preparado para que florezca un nuevo ecosistema de intercambio de datos.

- Brasil alberga 380 empresas de tecnología financiera, entre las que se encuentran startups unicornio como Credits y Nubank.
- Hoy en día, el 80% de las operaciones de crédito son gestionadas por sólo cuatro bancos en Brasil, según el Banco Central.
- Las tasas de interés son de las más altas de Latinoamérica, con un promedio para los préstamos del 37.5%, en comparación al 8,5% de México y el 5,3% de EEUU.

El impacto del covid-19

"El covid-19 ha sido el mayor motor de la penetración bancaria en Brasil. Las cifras ya estaban aumentando a un ritmo rápido, pero el crecimiento se vio potenciado por la pandemia. **Muchas personas se vieron obligadas a abrir una cuenta** para recibir las ayudas de emergencia", explica el CEO y fundador de Mobills, Carlos Terceiro.

El gobierno brasileño ofreció a su población una ayuda financiera de emergencia de 600 BRL en 2020, en respuesta a la pandemia. Se crearon millones de cuentas bancarias para recibir el dinero, incluyendo **100 millones de cuentas digitales de ahorro social** en el banco estatal Caixa, que se transformaron en cuentas permanentes debido a la ley promulgada por el gobierno brasileño en octubre de 2020.

El reto en 2021, según el CEO de Mobills, será mostrar a los clientes el valor de estos nuevos canales y animarles a quedarse. "La bancarización **no es solo el acto de abrir una cuenta**, sino el uso real. Los retos son aumentar el uso de los servicios financieros digitales para mover dinero –algo que se ha fomentado con medidas como PIX y Open Finance–, y también retener a las personas que abrieron cuentas en bancos y wallets digitales".

2021, el año del Open Finance en Brasil

"Este año será el de la implementación del Open Banking en Brasil, y 2022 será probablemente cuando empecemos a ver la consolidación", dice Raúl Nava. Los usuarios serán los más beneficiados por este nuevo modelo, ya que podrán acceder a servicios con tasas de interés más bajas, adaptados a sus necesidades y disponibles las 24 horas. El espacio para crecer es grande, así como el apetito por servicios financieros más accesibles entre los clientes.

El lanzamiento del **sistema de pagos instantáneos PIX** podría beneficiar la disposición de las empresas a adoptar nuevos servicios basados en Open Finance, ya que brinda un panorama del tipo de beneficios que podría aportar. Como el acceso inmediato, las experiencias de usuario sin fricción y la comodidad.

Terceiro cree que las empresas del país todavía no son plenamente conscientes de los beneficios de estas nuevas tecnologías, y la mayoría esperará hasta que el marco normativo les dé más seguridad antes de tomar decisiones. Aun con este escenario, explica que en Brasil ya se está produciendo un "**movimiento pre Open Finance**" liderado por las empresas que adoptan APIs abiertas, principalmente bancos digitales. "El mercado fintech ya tiene este nuevo modelo a la vista. PIX fue el primer paso para la implementación, como una prueba. Pero ahora sólo tenemos hipótesis de lo que ocurrirá. Todavía tenemos que aprender mucho".

A medida que crezca la concienciación y la adopción, según Terceiro, el Open Finance hará más accesibles los datos en Brasil y **dará más autonomía a los clientes**.

"Para las aplicaciones de gestión financiera en general, el Open Finance será revolucionario, ya que permite reunir toda la información en una sola plataforma. Gracias a esto, podremos crear más productos financieros a precios más bajos"

Carlos Terceiro (Mobills)

El sector del crédito podría ser uno de los más beneficiados por el Open Finance en Brasil. "El **mercado de crédito en Brasil está extremadamente concentrado** y es probablemente la línea de negocio que más se beneficiará al compartir datos bajo estas nuevas reglas, permitiendo a los recién llegados realizar análisis crediticios utilizando el mismo nivel de datos actualmente disponibles para las empresas tradicionales del sector", explica Larissa Arruy, socia del bufete de abogados brasileño Mattos Filho.

Pero hay otros productos y servicios que se desarrollarán y/o mejorarán una vez que esta infraestructura esté totalmente implementada, según la experta.

“El papel del proveedor de servicios de iniciación de pagos puede ofrecer más posibilidades de las que somos capaces de imaginar en este momento”

Larissa Arruy (Mattos Filho)

Actores clave en el ecosistema de Brasil

En Brasil, el proceso de implementación de Open Banking es liderado por el Banco Central de Brasil. La iniciativa va de la mano de los recientes movimientos gubernamentales hacia el empoderamiento de los datos personales, como la reciente implementación de la **Ley General de Protección de Datos Personales** (LGPD) en el país.

Las instituciones autorizadas por el Banco Central participarán en este nuevo ecosistema. Sin embargo, se distinguirá entre participantes obligatorios y voluntarios, según los servicios que presten y los datos que compartan.

Todos los participantes tendrán que obedecer las normas emitidas por el Banco Central y el Consejo Monetario Nacional (CMN), incluyendo **todos los requisitos para autorizar el consentimiento**, como la autenticación y la confirmación de las responsabilidades del proceso de intercambio de datos.

Las instituciones participantes también serán responsables de proponer al Banco Central los estándares tecnológicos para la implementación del Open Banking.

El auge de los neobancos

Especialmente en el caso de Brasil, la popularidad de los neobancos está aumentando y podría desempeñar un papel importante en el ecosistema financiero este año. "Sin duda, los neobancos son los que mejor pueden comunicarse con sus clientes", afirma el director general de Mobillis, Carlos Terceiro.

El directivo fintech cree que los bancos tradicionales siguen ocupando un papel central para los consumidores, pero esto podría cambiar este año después de que algunos usuarios tuvieran una mala experiencia al utilizar sus apps durante la pandemia de 2020 para recibir ayudas de emergencia. "En ese sentido, los bancos públicos juegan un papel importante, sin embargo, vemos un fuerte movimiento, **especialmente entre la población más joven**, en torno a la adopción de neobancos y e-wallets", añade.

Desafíos de las finanzas abiertas en Brasil

El CEO de Mobills, Carlos Terceiro, cree que una de las principales barreras a las que se enfrenta el open banking en Brasil es la concientización del usuario final. "Tenemos que empezar a pensar en **cómo ofrecer y mostrar el valor del Open Finance al cliente** para que adopte estos nuevos modelos. Hay una curva de adopción, y el PIX podría ser un gran parámetro para ello. El producto tiene una propuesta muy clara: transferencia de banco a banco en tiempo real y sin comisiones. El usuario ve el valor y utiliza la tecnología", añade.

Hasta ahora, el debate en torno al Open Finance en Brasil se ha limitado a los proveedores de servicios financieros y de pago que **se ven directamente afectados por las nuevas normas**. Pero el Banco Central ha indicado que tiene la intención de iniciar una campaña educativa en torno al Open Finance una vez que se implemente la infraestructura. "Esta iniciativa aún está en sus primeras etapas, pero confiamos en que, una vez que los proveedores de servicios y los consumidores entiendan lo que las nuevas reglas representan para el desarrollo del mercado, veremos un gran interés de todas las partes involucradas", explica Larissa Arruy.

9

Sobre Belvo

Sobre Belvo

Belvo es la plataforma de APIs de Open Finance líder en Latinoamérica, fundada en mayo de 2019 por Pablo Viguera y Oriol Tintoré. Belvo permite a innovadores fintech acceder e interpretar datos financieros de sus usuarios para crear productos más modernos, accesibles e inclusivos. Belvo es la forma más fácil de conectar cuentas bancarias con aplicaciones fintech.

Actualmente Belvo opera en México, Brasil y Colombia y trabaja con algunas de las principales fintechs y entidades financieras de la región en todos los verticales, incluidos neobancos, proveedores de crédito y aplicaciones de finanzas personales.

Desde su fundación, Belvo ha obtenido el apoyo de algunos de los principales fondos de capital riesgo de Estados Unidos y Latinoamérica, incluyendo Founders Fund, Kaszek Ventures y Y Combinator. En total ha obtenido \$13M de financiación.

Con oficinas en la Ciudad de México, Sao Paulo y Barcelona, Belvo emplea actualmente a cerca de 60 personas.

Más sobre Belvo

Visita nuestra [web](#)

Síguenos en redes sociales

En [Twitter](#)

En [Linkedin](#)



10

Anexo / Bibliografía

1. [The 2017 Global Findex - World Bank](#)
2. [Latin America Digital Transformation Report 2020 - Atlantico](#)
3. [Latin America FinTech Companies - Crunchbase](#)
4. [Fintech in Latin America Funding Update Q2 2020 - Latam Fintech Hub](#)
5. [Brazilian lending company Créditas raises \\$255 million as Latin America's fintech explosion continues - TechCrunch](#)
6. [Albo raises \\$19M Series A to scale Mexico's largest neobank](#)
7. [State of fintech Q4'20 - CB Insights](#)
8. [Lending interest rate \(%\) - Brazil, Mexico, United States, Colombia, Argentina - World Bank](#)
9. [Quase 80% das operacoes de credito no Brasil nas maos de quatro bancos - Estadao](#)
10. [Change in e-commerce revenue during the COVID-19 outbreak in selected countries in Latin America in April 2020 - Statista](#)
11. [The acceleration of financial inclusion during the COVID-19 pandemic - Mastercard](#)
12. [Even When They Lost Their Jobs, Immigrants Sent Money Home - New York Times](#)
13. [Para 60% dos clientes, Pix já é melhor que TED e DOC, aponta pesquisa - Exame](#)
14. [CoDi y medios de pago sin contacto en tiempos de COVID - Infobae](#)
15. [Brazilian open banking model - Central Bank of Brazil](#)
16. [The future of banking is open. How to seize the opportunity of Open Banking - PwC](#)
17. [Here's who will come out on top in the decade of embedded finance - Business Insider Intelligence](#)

¿Quieres saber más sobre el Open Finance en Latinoamérica?

[Contacta con Belvo](#)

