

***Desarrollo de una metodología para validar  
indicadores de un sistema de monitoreo de  
Crowdfunding en México.***

***Undécimo Simposio Anáhuac de Investigación  
4 y 5 de noviembre 2016***



## ***Autores***

***Nombre (1): Dr. Rogelio Castillo Aguilera***

*Adscripción dentro de la Universidad: Coordinador Crowdfunding México,  
Centro IDEARSE.*

***Correo electrónico: rogeliocastilloaguilera@gmail.com***

***Nombre (2): Mtra. Pilar Madrazo Lemarroy***

*Adscripción dentro de la Universidad: Asistente Administrativo de la Unidad Ejecutora  
del Programa “Aceleración del Ecosistema de Financiamiento Colectivo en México  
para promover la Iniciativa Empresarial, la Innovación y la Inclusión Económica”.*

***Correo electrónico: pilar.madrado@anahuac.mx***

# Contenido del cartel

## Introducción

En 2015 se conformó el equipo de Crowdfunding México para comenzar a realizar las primeras tareas de investigación y de generación de información relativas al ecosistema del financiamiento colectivo. El fenómeno de crowdfunding está aún en fase germinal, por lo que no es fácil determinar las necesidades de información sobre el sector.

De esta forma surge la necesidad de desarrollar una metodología de validación de indicadores de crowdfunding a través de la cual se brinde sustento científico a la información que alimentará un sistema de monitoreo del sector en México.

El objetivo del diseño de esta metodología es analizar y contrastar una lista de indicadores para las plataformas mexicanas de crowdfunding comparando contra indicadores de medición utilizados en otros países brindando carácter científico en el proceso de validación.

## **Material y Método**

El diseño metodológico de la investigación se estableció en dos etapas, considerando primeramente los indicadores empíricos recolectados de fuentes de información existente para revisar su idoneidad, contextualizarlos, contrastarlos y validarlos. En la segunda etapa se utilizó la metodología CREMA del Banco Mundial, a fin de establecer si contaban con las características que la literatura especializada califica en los estudios revisados.

Según la metodología CREMA, los indicadores deberán ser:

<b>C</b> laros	Preciso e inequívoco
<b>R</b> elevantes	Apropiado al tema en cuestión
<b>E</b> conómicos	Disponible a un costo razonable
<b>M</b> ensurables	Con capacidad de validación
<b>A</b> decuados	Ofrece una base suficiente para estimar el desempeño

Figura. 1. Estructura germinal de los indicadores

# INDICADORES EMPIRICOS DETERMINADOS POR EL EQUIPO CROWDFUNDING MEXICO

---

**Lending: (Crowdfunder, Fondeadora, Ideame, Kubo Fiananciero, Prestadero, Vakita Capital, Trebol Capital, iventure) (N=8)**

## **Crowdfunding platforms: Indicadores de desempeño de las plataformas**

Fecha de la primera actividad

Rendimientos financieros

Cantidad en mora

Niveles de mora

Proceso de seleccion

Tasas de aceptacion

Tasas historicas de exito

Numero total de proyectos

Monto total

Monto promedio por proyecto

Distribucion sectoral

Bajo que esquema de inversion: como se transfiere el dinero (se deposita directo a la compania o atravez del plataforma?)

Los contratos son la plataforma y el socicitante o entre inversionista y solicitante?

Se firma de manera electronica o fisica

Se rastrea a los proyectos en el tiempo

Como se podria hacer seguimiento de los negocios y inversionistas?

Fuente: *Indicadores empíricos determinados por el equipo crowdfunding México*

**Figura 2. Estructura de los indicadores de crowdfunding México**

Plataformas de crowdfunding de **préstamo**:

- Desempeño de plataformas
- Caracterización del proyecto
- Caracterización socioeconómica del prestatario (promotor)
- Caracterización socioeconómica del prestamista (Fondeador)



Plataformas de crowdfunding de **acciones**:

- Desempeño de plataformas
- Caracterización del proyecto
- Caracterización socioeconómica del prestatario (promotor)
- Caracterización socioeconómica del prestamista (Fondeador)



Plataformas de crowdfunding de **donaciones**:

- Desempeño de plataformas
- Caracterización del proyecto
- Caracterización socioeconómica del prestatario (promotor)
- Caracterización socioeconómica del prestamista (Fondeador)



Plataformas de crowdfunding de **recompensas**:

- Desempeño de plataformas
- Caracterización del proyecto
- Caracterización socioeconómica del prestatario (promotor)
- Caracterización socioeconómica del prestamista (Fondeador)



## Resultados

De acuerdo al testeo de las variables e indicadores propuestos a través del ejercicio de validación, fue posible extraer valiosa información para evaluar el estado del crowdfunding en México y revisar la idoneidad en la recolección de información que alimentará a un sistema de monitoreo en la materia. El testeo de la batería completa de indicadores reformulados y validados permitió comenzar a generar un sistema de información robusto e integral.

**Cuadro 1 Indicadores de desempeño de las plataformas**

Id	Indicador propuesto	Préstamo	Acciones	Donación	Recompensa	Total
D.P.1	Fecha de la primera actividad	1	1	1	1	100%
D.P.2	Rendimientos financieros	1	1	1	1	100%
D.P.3	Cantidad en mora	1	1	0	0	50%
D.P.4	Niveles de mora	1	1	0	0	50%
D.P.5	Proceso de selección	1	1	1	1	100%
D.P.6	Tasas de aceptación	1	1	1	1	100%
D.P.7	Tasas históricas de éxito	1	1	1	1	100%
D.P.8	Número total de proyectos	1	1	1	1	100%
D.P.9	Monto total	1	1	1	1	100%
D.P.10	Monto promedio por proyecto	1	1	1	1	100%
D.P.11	Distribución sectorial	1	1	1	1	100%
D.P.12	Bajo que esquema de inversión: como se transfiere el dinero (se deposita directo a la compañía o a través de la plataforma?)	1	1	1	1	100%
D.P.13	Los contratos son con la plataforma y el solicitante, o entre inversionista y solicitante?	1	1	1	1	100%
D.P.14	Se firma de manera electrónica o física	1	1	1	1	100%
D.P.15	La plataforma toma una parte del negocio?	0	1	0	0	25%
D.P.16	Se rastrea a los proyectos en el tiempo	1	1	0	0	50%
D.P.17	Como se podría hacer seguimiento de los negocios y inversionistas?	1	1	0	0	50%
<b>Total</b>		<b>94%</b>	<b>100%</b>	<b>71%</b>	<b>71%</b>	<b>84%</b>

**Cuadro 2 Balance final de indicadores de crowdfunding validados**

Primer ronda		
Indicadores propuestos originalmente	66	100%
Segunda ronda		
Indicadores propuestos originalmente	66	100%
Datos descontextualizados	40	61%
Datos para variable control	8	0%
Variables funcionales para indicador	15	23%
Indicadores funcionales	3	5%
<b>Total de indicadores potenciales</b>	<b>18</b>	<b>27%</b>
Tercera ronda		
<b>Total de indicadores y variables control validados</b>	<b>18</b>	<b>100%</b>
Indicadores validados CREMA	12	
Indicadores validados redimensionados	NA	
Variables control validados	8	
Variables control validadas redimensionadas	NA	
<b>Total de indicadores y variables control validados en la dimensión</b>	<b>20</b>	<b>100%</b>
Cuarta ronda		
<b>Total de indicadores y variables control complementarios</b>	<b>23</b>	<b>100%</b>
Indicadores complementarios	21	91%
Variables control complementarios	2	9%
Quinta ronda= saldo tercera ronda + saldo cuarta ronda		
<b>Total de indicadores y variables control validados</b>	<b>43</b>	<b>100%</b>
Crowdfunding 4 tipos	32	74%
Crowdfunding préstamo y acciones	6	14%
Crowdfunding préstamo	3	7%
Crowdfunding acciones	2	5%

## Discusión

El veloz crecimiento del sector de crowdfunding precisará cada vez más información oportuna y relevante de los diferentes actores del ecosistema de crowdfunding en México. En este sentido, el estado aún en ciernes del fenómeno de los esquemas de financiamiento alternativos, es una valiosa oportunidad para iniciar la conformación de estrategias de generación y análisis de información integral para comprender la dinámica actual y contar con sistemas de monitoreo que permitan medir en tiempo real su evolución.

## Referencias

1. Asociación Española de Crowdfunding (2014). Informe de la Encuesta de la Asociación Española de Crowdfunding sobre las Plataformas Españolas de Crowdfunding.
2. Bauwens, Michel, et al (2012). Synthetic overview of the collaborative economy, P2P Foundation..
3. Burges, Lorea (2014). Crowdfunding para organizaciones del tercer y cuarto sector, Universidad del País Vasco.
4. CONEVAL (2013). Manual para la construcción y diseño de indicadores, México.
5. Kusek, Judy (2005). Diez pasos hacia un sistema de seguimiento, Banco Mundial.
6. Massolution (2015), Crowdfunding industry report.
7. Narayan, Deepa (1999). Bonds and Bridges: Social Capital and Poverty. Policy Research Documento de Trabajo N° 2167. Banco Mundial, Red de Gestión Económica y de Reducción de la Pobreza, Washington, D.C. Procesado.
8. Narayan, Deepa y Michael Cassidy (1999). “A Dimensional Approach to Measuring Social Capital: Development and Validation of a Social Capital Inventory.” Banco Mundial, Red de Gestión Económica y de Reducción de la Pobreza, Washington, D.C. Procesado.
9. Rodríguez de las Heras, Teresa (2014). El crowdfunding: una forma de financiación colectiva, colaborativa y participativa de proyectos, España.
10. Wardrop, Robert, et. al (2015). Moving Mainstream. The European alternative finance benchmarking, University of Cambridge, february.