



Fondo Multilateral de Inversiones
Miembro del Grupo BID

PSRDEF

JULIO 2016 - DICIEMBRE 2016

SECTION 1: PROJECTSUMMARY

PROJECTNAME: Apoyo a Emprendedores y PyMEs Mexicanas a través del Crowdfunding

ProjectNum: ME-M1095 - OperationNum: ATN/ME-14700-ME

Purpose: To support a sustainable Crowdfunding ecosystem in Mexico by improving access to non-traditional financing and market feedback.

CountryAdmin

MÉXICO

CountryBeneficiary

MÉXICO

EA: UNIVERSIDAD ANAHUAC

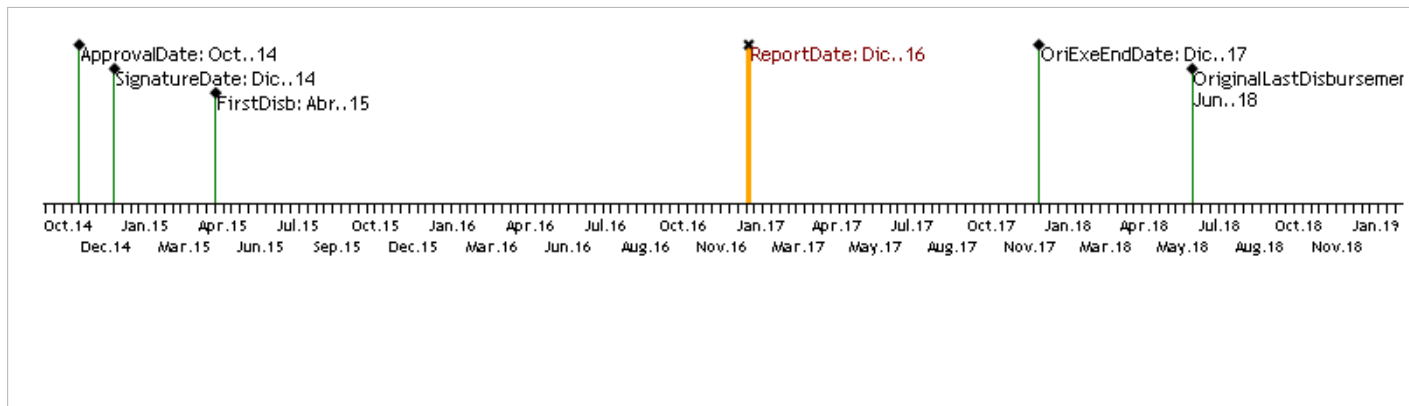
DesignTeamLeader:

CÉSAR BUENADICHA

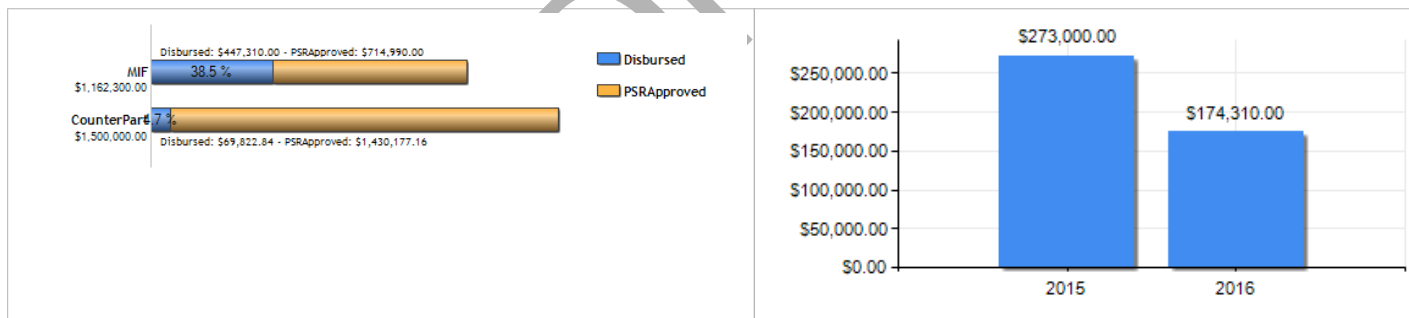
SupervisionTeamLeader:

ALBERTO BUCARDO

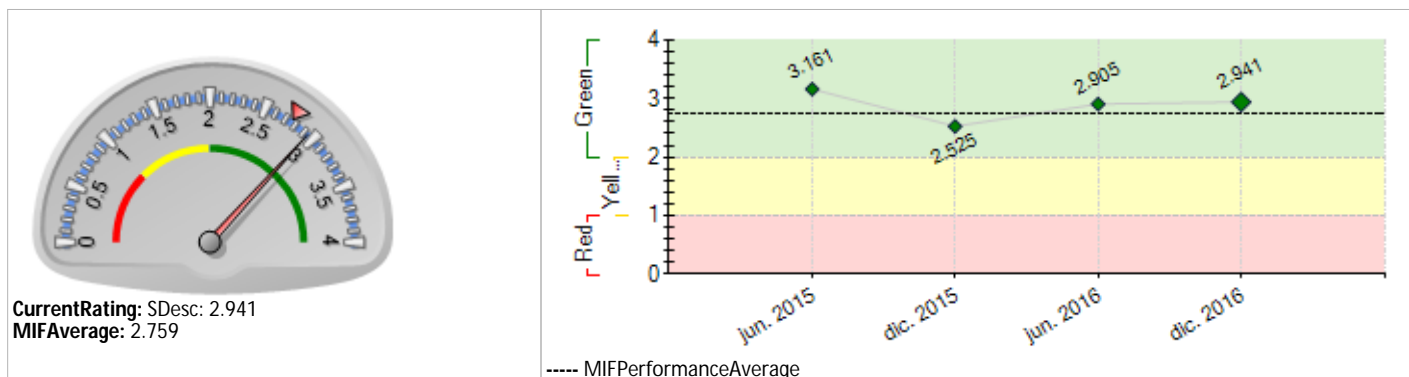
PROJECTCYCLE



PSRRESOURCEDISBURSED



PERFORMANCERATINGS



EXTERNALRISK

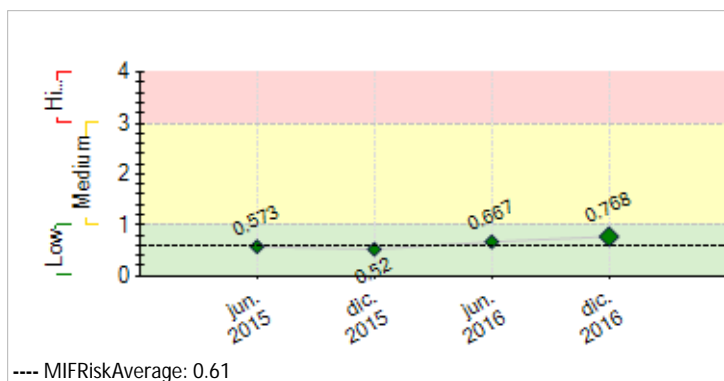
INSTITUTIONALCAPACITY

Risk

FinancialMngt:

Procurement:

TechnicalCapacity:



SECTION 2: PERFORMANCE

PSRReportCumulative

El desempeño acumulado ha tenido un crecimiento sostenido con métricas muy por arriba de las pronosticadas gracias al apoyo de los miembros del ecosistema de crowdfunding en México. El apoyo del ecosistema ha sido fundamental para lograr solidez y se ve un horizonte muy prometedor a través de acciones conjuntas con los organismos participantes del Gobierno de México y las plataformas y su Asociación

Con respecto al propósito y componentes del proyecto, se sigue a la espera de la publicación de la ley en materia de Fintech y Crowdfunding lo que consolidará los esfuerzos de la cooperación, sin embargo, mientras es sometida al Congreso de la Unión de México, la Comisión Nacional Bancaria de México incluirá datos de la Cooperación en el Reporte de Inclusión Financiera, ello ha facilitado que la información disponible generada por el proyecto se dé a conocer de manera oficial. Respecto a los componentes, se ha avanzado en todos los aspectos previstos por arriba de las métricas, habiendo aparecido en el informe anual Development Effectiveness Report 2016 de FOMIN por el logro de metas superadas

La principal dificultad del proyecto sigue siendo el ambiente de incertidumbre en las plataformas de crowdfunding por la falta de regulación

Respecto a riesgos, la mayoría han quedado superados y en perspectivas futuras se contempla ampliar el horizonte de inversionistas y emprendedores que adopten crowdfunding y lograr sostenibilidad de la Asociación de Plataformas de Fondeo Colectivo

PSRCommentsMIFSpecialist

De acuerdo con los comentarios de la Agencia Ejecutora

PSRReportSemester

Los principales resultados del período semestral son: el crecimiento de la Asociación de Plataformas de Fondeo Colectivo llegando a 21 plataformas registradas, el desarrollo de capacitación utilizando medios alternativos a los presenciales, principalmente Facebook, twitter, youtube y la página web de la cooperación así como el desarrollo del Masive On line Open Course (MOOC) que se habilitará en la plataforma Miriada X que llegará a todo Hispanoamérica. El desarrollo del día crowdfunding, lanzado conjuntamente con la Semana Nacional del Emprendedor y con un stand de 9 x 9 mts., permitió la interacción de todas las plataformas con miles de emprendedores y futuros inversionistas. Todas estas acciones se han visto reflejadas en el incremento de campañas de financiamiento colectivo y un número creciente de inversionistas que acceden al crowdfunding.

Igual que en el período anterior, el área que ha presentado mayor dificultad ha sido la administración del proyecto para poder cumplir en tiempo y forma con todas las políticas y requerimientos que han solicitado los aportantes de contrapartida, ello debido a que el proyecto ha crecido en magnitud y alcance.

Para el próximo semestre se planea que el sistema de monitoreo se encuentre alojado en una servidor de la cooperación y comience a funcionar abierto al público así como continuar con la estrategia exitosa de capacitación y difusión en línea con aliados estratégicos en México y otras partes del mundo.

PSRCommentsMIFSpecialist

De acuerdo con los comentarios de la Agencia Ejecutora

SECTION 3: INDICATORS AND MILESTONES

Indicators		Baseline	Intermediate 1	Intermediate 2	Intermediate 3	Planned	Achieved	Status
Purpose: To support a sustainable Crowdfunding ecosystem in Mexico by improving access to non-traditional financing and market feedback.	R.1	Number of total crowdfunding campaigns (financial and non-financial), where entrepreneurs and/or MSMs participated. (Not including repeat campaigns).	0	500	1000		2000	39163
			Dic. 2014	Dic. 2015	Dic. 2016		Dic. 2017	Dic. 2016
	R.2	Percentage increase in total volume of financial transactions through online Crowdfunding platforms	0	20	75		200	662
			Dic. 2014	Dic. 2015	Dic. 2016		Dic. 2017	Dic. 2016
	R.3	Number of crowdfunding campaigns that successfully reach funding goals within the established timeframe in order to fund the offering of a product or service the enterprise had not previously offered.	0	10	50		100	1576
			Dic. 2014	Dic. 2015	Dic. 2016		Dic. 2017	Dic. 2016

Component 1: Build capacities of local entrepreneurs and MSMEs to leverage Crowdfunding Weight: 14% Classification: Muy Satisfactorio	C1.11	Number of individuals accessing and/or attending Crowdfunding seminars, conferences, podcasts or webinars designed to improve abilities to utilize Crowdfunding mechanisms.	0 Dic. 2014	1000 Dic. 2015	3000 Dic. 2016		5000 Dic. 2017	36750 Dic. 2016	OnCourse
	C1.12	Number of organizations providing courses, training programs, or specific modules designed to build capacities of local entrepreneurs and/or MSMEs to leverage Crowdfunding and/or related technologies	0 Dic. 2014	1 Dic. 2015	2 Dic. 2016		4 Dic. 2017	7 Dic. 2016	OnCourse
	C1.13	Annual percentage change in the number of crowdfunding campaigns (financial and non-financial) that successfully reach funding goals within the established timeframe. (Not including repeat campaigns).	0 Dic. 2014	5 Dic. 2015	10 Dic. 2016		15 Dic. 2017	243 Dic. 2016	OnCourse
	C1.14	Number of individuals or businesses accessing credit, investment or other financial products	0 Dic. 2014	400 Dic. 2015	800 Dic. 2016		1500 Dic. 2017	4951 Dic. 2016	OnCourse
	C1.15	Number of non-financial (donation- and rewards-based) Crowdfunding campaigns that successfully reach their funding goals	0 Dic. 2014	100 Dic. 2015	200 Dic. 2016		500 Dic. 2017	1434 Dic. 2016	OnCourse

Component 2: Build capacities of Crowdfunders to promote a sustainable flow of capital for viable Crowdfunding campaigns Weight: 23% Classification: Satisfactorio	C2.11	Number of individuals accessing and/or attending Crowdfunding seminars, conferences, podcasts or webinars designed to improve ability to utilize Crowdfunding mechanisms, as well as to generate confidence in electronic payment systems and improve understanding of relevant risks	0 Dic. 2014	1000 Dic. 2015	5000 Dic. 2016		10000 Dic. 2017	26971 Dic. 2016	OnCourse
	C2.12	Number of individual Crowdfunders pledging funds to either financial or non-financial Crowdfunding campaigns.	0 Dic. 2014	10000 Dic. 2015	20000 Dic. 2016		35000 Dic. 2017	111010 Dic. 2016	OnCourse
	C2.13	Amount transferred back to Crowdfunders in excess of original principal payment (after any relevant fees have been charged by Crowdfunding platform or other 3rd party)	0 Dic. 2014				7693846.24 Dic. 2017	0 Jun. 2015	OnCourse

Component 3: Crowdfunding ecosystem development and institutional strengthening Weight: 26% Classification: Satisfactorio	C3.11	Number of public policy, regulatory or legal reforms presented to public authorities in support of the Crowdfunding market	0 Dic. 2014				1 Dic. 2017	1 Dic. 2016	OnCourse
	C3.12	Number of Crowdfunding industry associations established	0 Dic. 2014				1 Dic. 2015	2 Dic. 2015	Finished
	C3.13	Number of new formally registered online platforms providing any type of Crowdfunding services.	0 Dic. 2014	2 Dic. 2015	5 Dic. 2016		8 Dic. 2017	21 Dic. 2016	OnCourse
	C3.14	Number of platforms receiving technical assistance to improve business processes	0 Dic. 2014	3 Dic. 2015	6 Dic. 2016		10 Dic. 2017	17 Dic. 2016	OnCourse

Component 4: Creation and dissemination of knowledge Weight: 37% Classification: Muy Satisfactorio	C4.11	Number of How-to Guides published on accelerating Crowdfunding ecosystem development	0 Dic. 2014				1 Nov. 2017	5 Dic. 2016	OnCourse
	C4.12	Number of Crowdfunding industry websites launched	0 Dic. 2014				1 Nov. 2016	3 Dic. 2016	Finished
	C4.13	Number of people accessing MIF knowledge products	0 Dic. 2014	2000 Nov. 2016			4000 Nov. 2017	5096 Dic. 2016	OnCourse
	C4.14	Number of events (seminars, workshops, forums) held with both public and private sector actors.	0 Dic. 2014	1 Dic. 2015	3 Nov. 2016		6 Nov. 2017	20 Dic. 2016	OnCourse
	C4.15	Number of Crowdfunding Industry monitoring mechanisms created	0 Dic. 2014				1 Nov. 2016	1 Dic. 2016	OnCourse

Milestones	Planned	DueDate	Achieved	DateAchieved	Status	
H1	Condiciones previas	5	Jun. 2015	5	Jun. 2015	Achieved
H1	Crowdfunding data monitoring system designed and implemented	10	Dic. 2015	10	May. 2016	AchievedLate
H2	500 (potential) Crowdfunders trained	10	Dic. 2015	10	Dic. 2015	AchievedLate
H3	500 Entrepreneurs, MSMEs, and other potential campaign owners trained	10	Dic. 2015	10	Dic. 2015	AchievedLate
H4	Publication and dissemination of Crowdfunding publicity materials	10	Dic. 2015	10	Dic. 2015	AchievedLate
H5	Business diagnostics and recommendations completed for 4 Crowdfunding platforms	10	Jun. 2016	10	Abr. 2016	Achieved
H6	Sustainability plan drafted for Mexican Crowdfunding Association	10	Jun. 2016	10	May. 2016	Achieved
H7	Crowdfunding Industry Website launched	10	Jun. 2016	10	Sep. 2015	Achieved
H8	5 entrepreneurs or MSMEs receive matching funds to complement successful campaign	5	Dic. 2016	5	Oct. 2016	Achieved
H9	Development of legislative advocacy and communications strategy	5	Jun. 2017	4	Dic. 2016	
H10	Publication and dissemination of a Research Study potential for Crowdfunding in another LAC country	10	Jun. 2017	7	Dic. 2016	
H11	Regional conference held in Mexico City to disseminate lessons learned and identify best practices for developing Crowdfunding ecosystems in LAC	10	Dic. 2017	7	Nov. 2016	

PSRCRITICALISSUESTITLE
[NoneReportedFactors]

SECTION 4: RISKS

PSRRISKTITLE

	Level	MitigationAction	Responsible
1. External economic and financial system conditions inhibit businesses' success	Medium	The project will advance in the creation of a crowdfunding ecosystem through policy influence to mitigate this risk	Coordinador del proyecto
2. Exogenous interests thwart development of viable reforms to strengthen Crowdfunding ecosystem	Medium	The project's influence on policies will depend upon the interest of political parties to advance on this topic. The project will promote actions to inform policy maker to mitigate this risk.	Coordinador del proyecto
3. Fraudulent campaigns detract from the Crowdfunding market's credibility and discourage engagement	Low	To avoid these risks the project will: (i) Establish and promote industry-wide transparency and reporting standards; (ii) Create a list of any people and organizations attempting to use Crowdfunding mechanisms for illicit purposes, which would be publicly available and would prohibit these from using Crowdfunding in the future; (iii) Promote strict penalties in proposed legislation for an industry	Coordinador del proyecto

		regulatory framework that focuses on consumer protection; and (iv) Promote development of enhanced cybersecurity mechanisms	
4. First-mover reticence to engage in financial or non-financial Crowdfunding campaigns.	Low	The crowdfunding movement has been growing for sometime in LAC, waves of information and publicity from the project will mitigate this risk	Coordinador del proyecto
5. Lack of confidence in local Crowdfunding campaign offerings	Low	In the long term, the project will also promote prudential regulatory reform to improve oversight of electronic transactions and clarifying legal recourse in the event of fraud or related cybercrimes	Coordinador del proyecto
OVERALLPROJECTRISK: Low NRORISKS: 12 INEFFECTRISK: 5 NOTINEFFECTRISK: 0 MITIGATEDRISKS: 7			

SECTION 5: SUSTAINABILITY

PSRSustainabilityScore: P - Probable

PSRCRITICALISSUESSUSTAINABILITYTITLE

[NoneReportedFactors]

RelativeActions:

Durante los períodos de ejecución reportados con anterioridad, las principales acciones para la sostenibilidad del proyecto habían sido la búsqueda y desarrollo de fuentes de contrapartida, las cuales quedaron resueltas ya que se cuenta con toda la contrapartida para terminar la ejecución de la cooperación gracias a las aportaciones del Instituto Nacional del Emprendedor (INADÉM), de Nacional Financiera (NAFIN) y de la Oficina de Estrategia Digital de la Presidencia de la República de México.

Las acciones de sostenibilidad ahora consisten en el fortalecimiento y consolidación a largo plazo de la Asociación de Plataformas de Fondeo Colectivo (AFICO) y la propuesta de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, de la legislación en materia de Crowdfunding así como la generación y divulgación de conocimiento.

SECTION 6: PRACTICALLESSONS

	RelativeTo	Author
1. El uso de medios digitales como redes sociales, páginas web, cursos masivos abiertos en línea (MOOCs), webinars, entre otros, han permitido la divulgación de conocimiento de forma exponencial, se seguirán utilizando estos medios para internacionalizar las experiencias alcanzadas	Implementation	Castillo, Rogelio
2. La participación de stakeholders aliados de los miembros del ecosistema que ya apoyan a la Cooperación, (partes interesadas que el ecosistema de crowdfunding no había identificado), han permitido que crezca el ecosistema y se empiece a internacionalizar las acciones conjuntas.	Sustainability	Castillo, Rogelio
3. Al integrar a las plataformas de fondeo colectivo y la Asociación que las agrupa en la generación y participación de proyectos de divulgación y conocimiento hacia la sociedad de qué es el crowdfunding y qué beneficios otorga, ha integrado al ecosistema y generado una visión de unión en las acciones conjuntas desarrolladas.	Implementation	Castillo, Rogelio