

Nota Sectorial

El sector Fintech en México



Esta nota sectorial ha sido elaborada por
Manuel A Domínguez Varela

Bajo la supervisión de la Antena Igape México

Octubre 2023



EXENCIÓN DE RESPONSABILIDAD: La información y los contenidos incluidos en este documento no tienen carácter vinculante, pues se trata de un servicio ofrecido con un carácter informativo y divulgativo. Tampoco representan la opinión de la Antena Igape México, que no se responsabiliza del uso que pueda hacerse de ellos.

Índice General

1-Resumen ejecutivo.....	5
2-Definición del sector.....	5
3- Ecosistema fintech en México.....	6
3.1 Evolución de ingresos.....	7
3.2 Uso de tecnologías.....	8
3.3 Principales actores.....	9
3.3.1 Presencia gallega y española.....	10
4- Acceso al mercado.....	11
4.1 Legislación aplicable.....	11
4.2 Ayudas.....	12
5- Retos y oportunidades.....	13
6- Ferias y eventos comerciales.....	14
7- Organizaciones relacionadas	15

1 Resumen ejecutivo

La presente nota sectorial, tiene como fin el análisis del sector Fintech en México. A lo largo de la misma, se definirán aspectos clave como las tecnologías más relevantes, los principales actores en el mercado, así como la legislación aplicable y ferias y eventos importantes en el país. Con el propósito de ofrecer una visión integral de la industria Fintech en México y proporcionar información relevante para comprender su evolución e importancia en el panorama financiero actual.

2 Definición del sector

FinTech es una industria naciente en la que las empresas usan la tecnología para brindar servicios financieros de manera eficiente, ágil, cómoda y confiable. La palabra se forma a partir de la contracción de los términos *finance* y *technology* en inglés. Estas empresas buscan transformar y mejorar la forma en que los consumidores y las empresas acceden, utilizan y gestionan sus recursos financieros.

De acuerdo con lo señalado por la Asociación Fintech México, se consideran los siguientes verticales como las más importantes dentro del sector:

- **Medios de pago y transferencias.** Las plataformas de pagos, comercio electrónico y transferencias internacionales.
- **Infraestructura para servicios financieros.** Evaluación de clientes y perfiles de riesgo, prevención de fraudes, verificación de identidades, APIs bancarias, agregadores de medios de pago, *big data & analytics*, inteligencia de negocios, ciberseguridad y contratación electrónica.
- **Originación digital de créditos.** Son empresas que ofrecen productos de crédito a través de plataformas electrónicas.
- **Soluciones financieras para empresas.** Software para contabilidad e infraestructuras de facturación y gestión financiera.
- **Finanzas personales y asesoría financiera.** Administración de finanzas personales, comparadores y distribuidores de productos financieros, educación financiera, asesores automatizados y planeación financiera.
- **Mercados financieros.** Servicios digitales de intermediación de valores, instrumentos financieros y divisas.

- **Crowdfunding:** modelo de financiación colectiva a partir de las donaciones, préstamos o inversiones que realizan pequeños inversores. Estos reciben a cambio una participación de algún tipo en los beneficios de la empresa.
- **InsurTech.** Tecnología aplicada a la prestación de servicios en el sector asegurador.
- **Criptomonedas y blockchain.** Desarrolladores de soluciones basadas en el *blockchain*, intermediarios y mercados de activos digitales.
- **Entidades financieras disruptivas.** Bancos u otras entidades financieras 100% digitales.

3 Ecosistema Fintech en México

Siguiendo el estudio realizado por Fintech Radar, México arranca el 2023 con 650 empresas identificadas en el ecosistema Fintech y expectativas positivas por parte de los emprendedores. Estas 650 Fintech en el ecosistema mexicano reúnen las siguientes características: **a)** son empresas de origen nacional, es decir constituidas en el país o con equipo fundador mexicano, **b)** operan en México, **c)** tienen la capacidad de ofrecer un recorrido del cliente digital (customer journey) y **d)** recaen bajo la definición de Fintech expuesta en la introducción del documento. Este conjunto de empresas constituye lo que denominamos “ecosistema Fintech mexicano”. Ello representa un incremento de 26% con respecto a las 512 de Fintech identificadas en 2021. Cabe destacar que se trata de uno de los mayores incrementos interanuales pues prácticamente duplicó el crecimiento registrado entre 2020 y 2021 (16%).

Estos crecimientos y buenas expectativas en el país hispanohablante son consecuencia de múltiples factores. Por ello, se destacan a continuación algunas de las tendencias vitales que han llevado al sector a la situación actual:

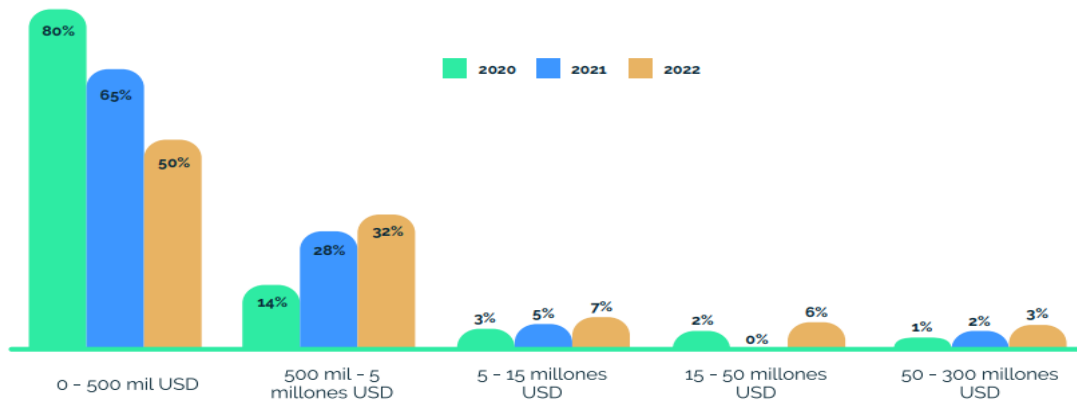
- **Crecimiento sostenido:** Según la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), el número de startups Fintech en México ha crecido de manera constante, superando las 600 empresas registradas en 2023, lo que representa un aumento significativo en comparación con años anteriores.
- **Diversificación de servicios:** El ecosistema Fintech mexicano se ha diversificado en términos de servicios ofrecidos, abarcando áreas como pagos móviles, préstamos prestamista-particular (P2P), insurtech, crowdfunding, y administración financiera personal, entre otros. Estas soluciones han contribuido a mejorar la inclusión financiera en el país.

- **Regulación:** La regulación de las empresas Fintech en México ha avanzado para garantizar la estabilidad y seguridad del sector. La Ley para Regular las Instituciones de Tecnología Financiera (Ley Fintech) entró en vigor en 2018, proporcionando un marco legal claro para las actividades de las empresas Fintech.
- **Inversión extranjera:** México ha atraído inversiones significativas en el sector Fintech. Empresas internacionales han invertido en startups mexicanas, respaldando el desarrollo y la expansión de estas empresas.
- **Adopción de servicios digitales:** La pandemia de COVID-19 aceleró la adopción de servicios financieros digitales en México. La necesidad de distanciamiento social y la preocupación por la seguridad llevaron a un aumento en el uso de aplicaciones móviles y plataformas en línea para realizar transacciones financieras.
- **Colaboración con instituciones tradicionales:** Muchas empresas Fintech han establecido alianzas estratégicas con instituciones financieras tradicionales para ampliar su alcance y ofrecer una gama más amplia de servicios a los consumidores.
- **Inclusión financiera:** El ecosistema Fintech ha desempeñado un papel fundamental en la promoción de la inclusión financiera en México, llegando a segmentos de la población que anteriormente no tenían acceso a servicios financieros formales.

3.1 Evolución de ingresos

Los ingresos de las Fintech aumentan consistentemente año tras año. Las empresas que se encuentran en los rangos superiores de ingresos y empleados pertenecen principalmente a los segmentos de Banca Digital (Digital Banking), Préstamos (Lending) y Pagos y Remesas (Payments and Remittances) .

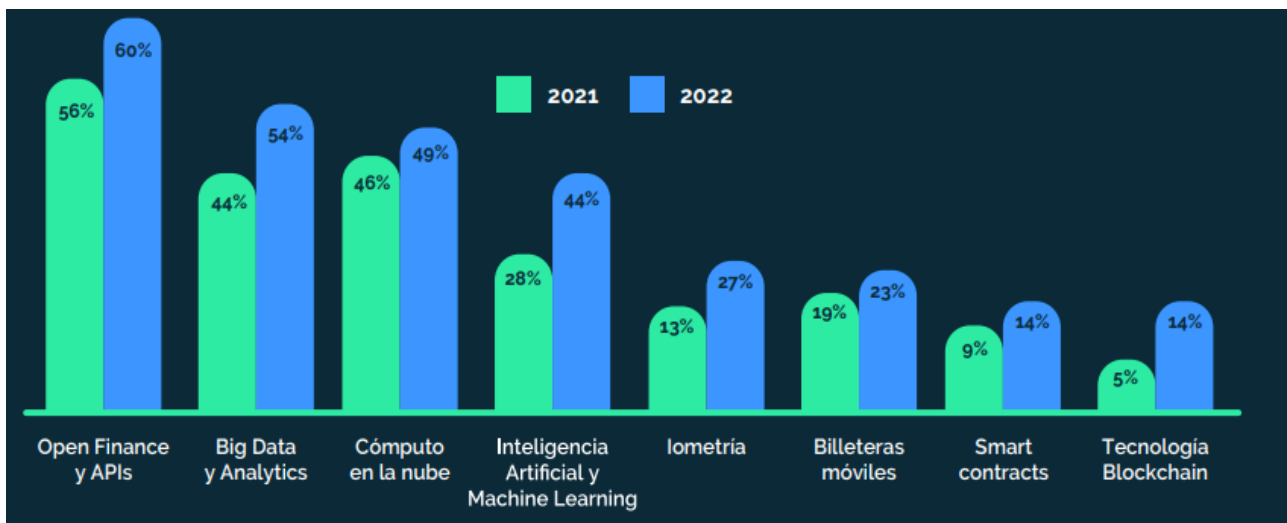
A continuación, se muestra una gráfica dónde se agrupa a las distintas empresas según rango de ingresos anuales reportados.



Atendiendo a la gráfica superior, se observa, que, a pesar de que la gran mayoría de las Fintech sigue en el rango de ingresos de menos de 500 mil dólares anuales, este porcentaje decrece año con año. Como se puede observar en la gráfica, el número de Fintech en el rango mínimo de ingresos era de 80% en 2020, mientras que para 2022 esa proporción disminuyó a 50%. Obsérvese como el 30% perdido en el primer nivel de ingresos se ha distribuido en los demás rangos, creciendo consistentemente año con año.

3.2 Uso de tecnologías

Basándonos en el estudio Finnovista, elaborado por Fintech Radar, se muestra a continuación las tecnologías más utilizadas por las Fintech mexicanas:



En general, todas las categorías incrementaron su porcentaje de utilización por parte de los emprendedores. Al igual que en 2021, las tecnologías de Open Finance y APIs siguen siendo las más empleadas por las Fintech (60%). Big Data y analytics sigue ocupando el segundo puesto, con un incremento de 10% en relación con el año anterior. Es natural ver que finanzas abiertas, Big Data y cómputo en la nube siguen siendo las más empleadas si se toma en cuenta que los segmentos de Lending y Payments and Remittances son los que predominan en el mercado.

3.3 Principales actores

El sector Fintech en México cuenta con una variedad de empresas, tanto mexicanas como internacionales, que desempeñan un papel importante en el ecosistema. A continuación, se proporciona una lista de los principales actores locales en el sector:

Empresas Fintech Mexicanas Destacadas:

- **Conekta:** Se enfoca en soluciones de pagos en línea y móviles, brindando a las empresas herramientas para aceptar pagos electrónicos.
- **Kueski:** Ofrece préstamos en línea de corto plazo, utilizando análisis de datos y tecnología para tomar decisiones crediticias rápidas.
- **Kubo Financiero:** Conecta a prestamistas y prestatarios a través de una plataforma, permitiendo préstamos asequibles y accesibles.
- **Clip:** Ofrece soluciones de punto de venta y pagos móviles para pequeñas y medianas empresas.
- **Kard:** Proporciona una aplicación para administrar gastos y finanzas personales de manera efectiva.
- **FLINK:** Una aplicación de banca digital que permite a los usuarios administrar sus finanzas, realizar pagos y transferencias, y ahorrar de manera eficiente.

Empresas Fintech Internacionales con Presencia en México:

- **PayPal:** Ofrece servicios de pagos en línea y transferencias de dinero, utilizados ampliamente en México.
- **Nubank:** Un banco digital brasileño que ha ganado una base de clientes en México, ofreciendo servicios bancarios completamente digitales.

- **Mercado Pago:** Una unidad de MercadoLibre, brinda soluciones de pagos móviles y financieras en línea.
- **Square:** Ofrece soluciones de punto de venta y pagos móviles que han ganado popularidad en México.
- **Stripe:** Una plataforma de procesamiento de pagos que ayuda a las empresas a aceptar pagos en línea.
- **Wibe:** Una empresa de insurtech que ofrece seguros personalizados y en línea.

3.3.1 Presencia gallega y española

- **BBVA:** El Grupo BBVA, uno de los bancos más grandes de España, tiene una presencia sólida en México. Además de sus operaciones bancarias tradicionales, BBVA ha estado trabajando en iniciativas Fintech y soluciones digitales, incluyendo la aplicación de banca móvil "BBVA México."
- **Santander México:** El Banco Santander, también con sede en España, opera en México a través de su filial, Santander México. La entidad financiera ha estado trabajando en la digitalización de sus servicios y en la adopción de tecnologías Fintech.
- **Openbank:** banco en línea y una filial del Grupo Santander, uno de los bancos más grandes de España. Ofrece servicios bancarios digitales, incluyendo cuentas de ahorro, tarjetas de crédito, inversiones y préstamos, todo gestionado a través de su plataforma en línea y aplicación móvil.
- **FINTONIC:** plataforma de gestión financiera personal que permite a los usuarios rastrear y gestionar sus finanzas de manera integral. Ofrece servicios como el seguimiento de gastos, recomendaciones de ahorro y comparativas de productos financieros.
- **Afterbanks:** plataforma que proporciona conectividad financiera a través de APIs. Su objetivo es facilitar el acceso a los datos financieros de los usuarios, lo que puede ser útil para aplicaciones de gestión financiera personal, análisis de gastos y otras soluciones relacionadas con Fintech.
- **Kantox:** Esta empresa Fintech con sede en Barcelona, España, ofrece soluciones de gestión de divisas y pagos internacionales. Aunque no tiene su sede en Galicia, representa una empresa Fintech española con presencia en México y otros mercados internacionales.

Empresas Fintech Gallegas en México:

- **Redegal:** Redegal es una empresa gallega que ofrece servicios de pago en línea y pasarelas de pago. Si bien no es exclusivamente una empresa Fintech, su tecnología es relevante para el sector.

4 Acceso al mercado

4.1. Legislación aplicable

La legislación aplicable a las Fintech en México se ha vuelto cada vez más relevante para regular y supervisar las operaciones de estas empresas, así como para proporcionar un marco legal sólido que promueva la innovación financiera y proteja a los usuarios. La regulación de Fintech en México se basa en la "Ley para Regular las Instituciones de Tecnología Financiera" (Ley Fintech), que entró en vigor el 9 de marzo de 2018. A continuación, se presentan algunos aspectos clave de la legislación aplicable a las Fintech en México:

- **Ley Fintech:** La Ley Fintech establece un marco regulatorio específico para las instituciones de tecnología financiera en México. Esta ley distingue entre distintos tipos de instituciones, como las instituciones de financiamiento colectivo (crowdfunding), las instituciones de fondos de pago electrónico (billeteras electrónicas), y las instituciones de financiamiento colectivo de deuda, entre otras. Cada una de estas instituciones está sujeta a regulaciones y requisitos específicos.
- **Autorización y Supervisión:** La ley establece un proceso de autorización y supervisión de las instituciones de tecnología financiera por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y el Banco de México. Las empresas Fintech deben obtener una autorización para operar y cumplir con los requisitos establecidos por la regulación.
- **Protección al Consumidor:** La legislación incluye disposiciones para proteger a los usuarios de servicios Fintech, estableciendo normas de transparencia, privacidad y seguridad de la información.
- **Prevención del Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo (PLD/FT):** Las instituciones de tecnología financiera deben cumplir con regulaciones para prevenir el lavado de dinero y el financiamiento al terrorismo, incluyendo la identificación de los clientes y la presentación de reportes de operaciones sospechosas.

- **Fondos de Pago Electrónico:** La Ley Fintech regula específicamente los fondos de pago electrónico, imponiendo límites en los saldos y estableciendo requisitos de capital.
- **Crowdfunding:** La ley regula el crowdfunding, permitiendo que las empresas recauden fondos a través de plataformas en línea, pero estableciendo límites en las inversiones de los inversores individuales.
- **Seguridad Cibernética:** La legislación incluye disposiciones relacionadas con la seguridad cibernética y la protección de la información del cliente.
- **Blockchain y Criptomonedas:** La ley no prohíbe explícitamente las criptomonedas ni la tecnología blockchain, pero establece que solo las instituciones autorizadas pueden llevar a cabo operaciones con activos virtuales.

4.2 Ayudas

Existen diferentes asociaciones e institutos de apoyo al emprendedor en México:

- **Asociación de Emprendedores de México.** Asociación civil sin fines de lucro que trabaja para hacer de México el mejor lugar para emprender.
- **Instituto Mexiquense del Emprendedor.** Organismo público descentralizado, dependiente de la Secretaría de Desarrollo Económico, cuya finalidad es promover en el Estado de México una cultura emprendedora como condición necesaria para el fortalecimiento de la seguridad económica a través del apoyo a los emprendedores y a las MiPymes de la entidad.
- **Posible.** Programa de la fundación Televisa y Nacional Monte de Piedad para apoyar el emprendimiento social en México.
- **Red Nacional México Emprende.** Red de emprendedores de micro, pequeñas y medianas empresas que ofrecen capacitación, tecnología empresarial, soluciones que resuelven las principales necesidades que hoy demanda un emprendedor al iniciar un negocio.

Asimismo, México cuenta con aceleradoras y Capital de Riesgo (Venture Capital) para startups, entre las cuales cabe destacar:

- **Finnovista.** Organización de impacto que acelera el desarrollo de empresas de tecnología que proveen servicios financieros digitales (fintech) y potencia los ecosistemas fintech en América Latina y Europa, a través de actividades y networks colaborativos, como eventos, talleres y competiciones de startups. Así

mismo, Finnovista diseña y ejecuta programas de aceleración de startups fintech, como Startupbootcamp fintech

- **Fintech México.** Organización que agrupa a las empresas de fintech, para desarrollar la industria en México y Latinoamérica.
- **Masschallenge.** Aceleradora de startups.
- **Village Capital.** Aceleradora de startups en etapa de pre-inversión (pre-seed) y etapa semilla (seed), especializada en Fintech, Edtech, Healthtech, Agtech, Energía y Entretenimiento.
- **Startup México.** Campus especializado en emprendimiento. Ofrece recursos necesarios, desde renta de espacio hasta asesoría legal, contable y de mercadotecnia. Estos espacios ofrecen también cursos de apoyo a las startups para redondear su idea, fortalecer su business plan y lograr que los inversores vean su proyecto como algo viable y con buenos retornos.

5 Retos y oportunidades

Las Fintech en México enfrentan retos y oportunidades en un entorno dinámico. Destacamos los siguientes:

Retos:

- **Regulación y Cumplimiento Normativo:** Uno de los desafíos clave para las Fintech en México es mantenerse al día con una regulación en constante evolución. Aunque las leyes Fintech proporcionan un marco regulatorio, el cumplimiento y la adaptación a las normativas pueden ser costosos y complejos.
- **Competencia:** El mercado Fintech en México es altamente competitivo, con una proliferación de nuevas empresas que compiten por la atención de los usuarios. Las Fintech deben diferenciarse y ofrecer soluciones sólidas para destacar.
- **Ciberseguridad y Privacidad de Datos:** La creciente amenaza de ciberataques y la necesidad de proteger la información de los clientes son desafíos críticos para las Fintech. La seguridad y la privacidad son fundamentales para ganarse la confianza de los usuarios.
- **Acceso a Financiamiento:** Aunque el financiamiento de capital de riesgo ha crecido en México, algunas

Fintech pueden enfrentar dificultades para obtener inversión, especialmente en las etapas iniciales.

Oportunidades:

- **Alianza del Pacífico:** La Alianza del Pacífico (que incluye a México, Chile, Colombia y Perú) ha facilitado la cooperación en temas Fintech. Esto abre oportunidades para la expansión de las empresas Fintech en la región.
- **Acuerdo Global México-UE:** El Acuerdo Global México-Unión Europea puede brindar oportunidades para la colaboración entre las Fintech mexicanas y europeas, así como el acceso a un mercado más amplio.
- **Alta Penetración de Móviles Conectados a Internet:** La alta penetración de dispositivos móviles conectados a Internet en México proporciona una base sólida para el crecimiento de las Fintech, permitiendo llegar a un amplio público de usuarios.
- **Baja Inclusión Financiera:** La baja inclusión financiera en México presenta una oportunidad para las Fintech de ofrecer servicios financieros a segmentos de la población que no están bien atendidos por la banca tradicional.
- **T-MEC (Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá):** El T-MEC ha creado un marco comercial sólido que promueve la cooperación económica entre México, Estados Unidos y Canadá. Esto puede facilitar la expansión de las Fintech mexicanas en los mercados de América del Norte y promover la inversión extranjera en el sector.

6 Ferias y eventos comerciales

Nombre del Evento	Fecha	Lugar	Sitio Web
Fintech Americas	Anual	Ciudad de México	Fintech Americas
Mexico Fintech Forum	Anual	Ciudad de México	Mexico Fintech Forum
Fintech Open Finance	Anual	Ciudad de México	Fintech Open Finance
Fintech Summit Latam	Varía por año	Varios lugares en América Latina	Fintech Summit Latam

Nombre del Evento	Fecha	Lugar	Sitio Web
Finnosumit CDMX	Anual	Ciudad de México	Finnosumit CDMX
Finnosumit Connect	Anual	Ciudad de México	Finnosumit Connect
Open Views	Varía por año	Varios lugares en México	Open Views

7 Organizaciones relacionadas

Organización/Alianza	Descripción	Sitio Web
AMFE (Asociación Mexicana de Fintech)	Una asociación que reúne a empresas Fintech en México y aboga por sus intereses y regulaciones adecuadas.	AMFE
CNBV (Comisión Nacional Bancaria y de Valores)	La entidad reguladora financiera en México que supervisa las actividades de las empresas Fintech y garantiza su cumplimiento normativo.	CNBV
Condusef (Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros)	Una entidad gubernamental que promueve y protege los derechos de los usuarios de servicios financieros en México, incluyendo los servicios Fintech.	Condusef
Finnovista	Una organización que promueve la colaboración y la innovación en el ecosistema Fintech en América Latina, incluyendo México. Organiza eventos y programas de aceleración.	Finnovista
AMIS (Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros)	Representa a las compañías de seguros en México y desempeña un papel relevante en la promoción de la tecnología de seguros (insurtech).	AMIS

Organización/Alianza	Descripción	Sitio Web
Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) Innovación	La división de innovación de la CNBV, que trabaja en estrecha colaboración con el ecosistema Fintech para promover la adopción de tecnologías financieras innovadoras.	CNBV Innovación