

Finnovista

# FINNOVISTA FINTECH RADAR MÉXICO

VIII EDICIÓN

Sponsored by

**VISA**

# CONTENIDOS

<b>INTRODUCCIÓN</b>	<b>3</b>
<b>ECOSISTEMA FINTECH EN MÉXICO</b>	<b>5</b>
Evolución	5
Distribución de Segmentos	6
<b>MERCADO FINTECH EN MÉXICO</b>	<b>7</b>
Panorama Económico	7
Indicadores de Desempeño	9
Retos y Ventajas Competitivas	11
Implementación Tecnológica	14
Regulación	15
Competencia y Colaboración	16
<b>PANORAMA DE INVERSIÓN</b>	<b>18</b>
<b>PANORAMA EXTRANJERO</b>	<b>20</b>
<b>CONCLUSIONES</b>	<b>22</b>
<b>AGRADECIMIENTOS</b>	<b>23</b>
<b>REFERENCIAS</b>	<b>24</b>
<b>GLOSARIO DE TÉRMINOS</b>	<b>25</b>

# INTRODUCCIÓN

---

Finnovista, en colaboración con Visa, ha elaborado la octava edición del Finnovista Fintech Radar México. El objetivo final de este Radar es lograr una imagen completa del ecosistema Fintech presente en el país y dar visibilidad a las startups, sus innovaciones, soluciones y las tendencias presentes en el sector.

La información de este estudio ha sido obtenida a través de las respuestas de más de 380 Fintech presentes en México, entrevistas realizadas a distintos actores del ecosistema y una búsqueda de fuentes especializadas analizadas por el equipo de Innovación de Finnovista.

El estudio diferencia entre Ecosistema y Mercado Fintech. El Ecosistema Fintech mexicano está formado por las empresas constituidas o con equipo fundador mexicano que operan en el país y que recaen bajo la definición de Fintech —startup que ofrece soluciones financieras con capacidad de realizar un customer journey 100% digital— mientras que el Mercado Fintech engloba tanto las empresas del Ecosistema como a los proyectos Fintech extranjeros con presencia en el país. Si eres una Fintech que cumple los criterios comentados previamente y tu proyecto no aparece en el gráfico comunícate con nosotros ([fintech.radar@finnovista.com](mailto:fintech.radar@finnovista.com)) para incluir a tu startup en futuras ediciones.

### Enterprise Financial Management



### Digital Banks



### Crowdfunding



### Open Finance



### Financial Wellbeing



### Insurtech



### Lending



### Proptech



### Wealth Management



### Enterprise Technologies for Financial Institutions



### Payments & Remittances



# FINNOVISTA FINTECH RADAR MÉXICO VIII EDICIÓN

Sponsored by VISA

Copyright Finnovista 2024

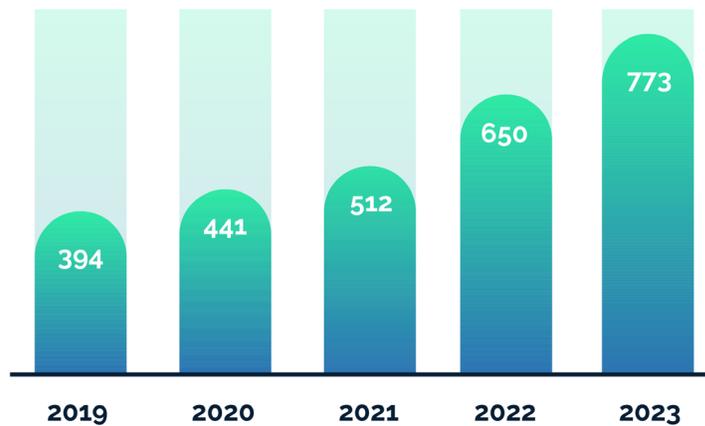
# ECOSISTEMA FINTECH EN MEXICO



## EVOLUCIÓN

Resiliencia y crecimiento sostenido: el ecosistema Fintech mexicano cierra 2023 con la cifra de 773 emprendimientos locales, un 18,9% más que los observados en 2022.

Figura 1. Evolución de Fintech mexicanas



Fuente. Datos internos de Finnovista

A finales de 2023, se identificaron 773 Fintech que 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 customer journey digital 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”.

Esta cifra representa un incremento de 18,9% con respecto a las 650 de Fintech identificadas en 2022, significando un **aumento** notable respecto al periodo pasado. Estos datos se alinean con el **crecimiento** compuesto obtenido en los últimos 5 años (2019-2023), el cuál es de 18,4%. Esta similitud indica que la tendencia del ecosistema se muestra resiliente a los cambios y sigue planteando nuevos proyectos y soluciones en México a un ritmo similar al de periodos previos.

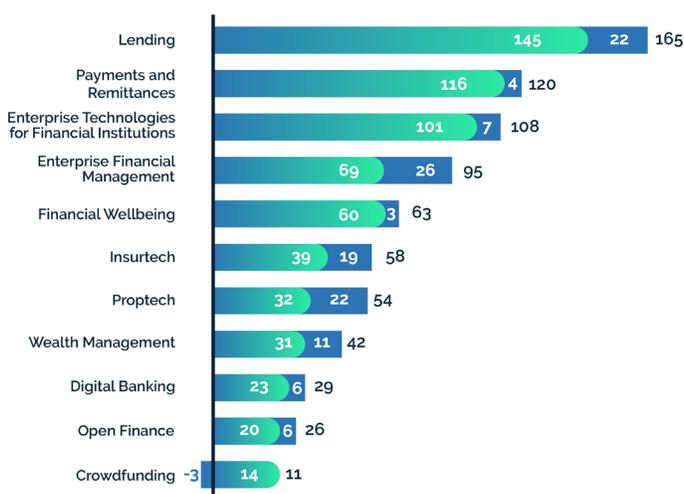
De las 650 Fintech activas a finales de 2022, 112 abandonaron el ecosistema por diversos motivos: fueron adquiridas, cambiaron de marca, transicionaron a otros modelos de negocio, suspendieron operaciones o trasladaron su sede

y operaciones a otro país. Esto supone una tasa de salida del 17,2%, superior a la de otros periodos observados, dejando una cifra de 539 proyectos supervivientes de los identificados en 2022. No obstante, hay que puntualizar que, de estos 112 proyectos, solo 63 suspendieron operaciones (9,7% del total). A pesar de que esta tasa de salida sea más elevada de la de otros periodos observados, el ecosistema ha experimentado un notable incremento en la formación de nuevos emprendimientos, con 234 iniciativas emergentes. Estas, al sumarse a las 539 Fintech supervivientes, conforman el total actual de 773 entidades activas en el sector.

## DISTRIBUCIÓN DE SEGMENTOS

En 2023, casi todos los segmentos experimentaron crecimiento. Sin embargo, Crowdfunding fue la excepción, mostrando una ligera disminución. Entre estos, se puede observar que Lending, Payments and Remittances, Enterprise Financial Management y Enterprise Technologies for Financial Institutions se posicionan como las Fintech con más presencia por número de proyectos, aglutinando cerca de dos tercios del ecosistema entre ellos.

Figura 2. Evolución del número de Fintech mexicanas por segmentos 2022-2023



Fuente. Datos internos de Finnovista

## PROTAGONISTAS LOCALES DE 2023

Algunas soluciones Fintech que han tenido un mejor desempeño en 2023 (baja tasa de salida y gran incremento de proyectos son:

- **Proptechs** orientadas al sector inmobiliario.
- **Enterprise Financial Management** basados en SaaS para la gestión financiera y la inteligencia de negocio.
- **Lending** enfocadas en la modalidad “Buy Now, Pay Later”, impulsadas aún por el auge del e-commerce post-pandémico.
- **Open Finance** especializadas en Embedded Finance.

# MERCADO FINTECH EN MÉXICO



*Hasta ahora se ha analizado el desempeño del ecosistema Fintech local. No obstante, de aquí en adelante el estudio hablará tanto de las startups Fintech locales como de las extranjeras que mantienen operaciones en el país (Mercado Fintech).*

7

**Además de las 773 Fintech del ecosistema local mexicano, se estima que existen más de 217 extranjeras operando en México, de más de 22 países diferentes. De esta manera, el Mercado Fintech mexicano se sitúa cerca de los casi 1000 emprendimientos presentes en el país.**

## PANORAMA ECONÓMICO

En 2023, México logró un crecimiento en su PIB del 3,2%, superando la estimación global del FMI del 3%. No obstante, se prevé una desaceleración para 2024, con un crecimiento estimado de solo el 2,1%, influenciado por factores como limitaciones de capacidad y políticas monetarias restrictivas.

Durante este último año, la situación coyuntural mexicana ha impactado al ecosistema de maneras diferentes. En el campo de las remesas y pagos entre divisas, destaca la fortaleza del peso mexicano —que se apreció un 13% frente al dólar en 2023—, mientras que la tendencia global del nearshoring se sigue vislumbrando como una área oportunidad para las Fintech enfocadas al tejido empresarial exportador en el campo de factoring & invoice lending, cambio de divisas y gestión de cobranzas para B2B, entre otros.



Las altas tasas, el nearshoring y la reelección de gobierno marcarán en gran medida el rumbo del ecosistema.

## Guerra de tasas

No obstante, podría decirse que el titular principal de 2023 se lo lleva el incremento de las altas tasas de interés impulsadas desde el Banco de México para contener la inflación, las cuales han llegado al 11,25% (TIIE), aunque con expectativas de una disminución gradual hasta alcanzar un 9,25% al cierre del presente año<sup>1</sup> (2024).

Este último fenómeno ha provocado un aumento del costo de fondeo, el cual se suma al panorama de inversión de Venture Capital en retroceso al que deben enfrentarse las startups del ecosistema. Paralelamente, la subida de tasas ha resultado en un impacto favorable para los productos de ahorro ofrecidos por las Fintech, las cuales se han visto abocadas a una escalada de intereses en una estrategia de captación de nuevos clientes y competencia por el mercado de nuevos ahorradores ya conocida como "Guerra de Tasas".

En la actualidad, casi un 14% de las Fintech ofrece productos de ahorro, con una tasa promedio del 12,9%, llegando en algunos casos particulares a ser hasta el 17%. Si bien el ecosistema cree que lo más posible es que la tendencia de las tasas sea decreciente para 2024, la capacidad tecnológica y operativa de las Fintech junto con la situación evolución de los TIIE, serán las que lo determinen.

Porcentaje de Fintech que ofrece algún tipo de productos de ahorro	13,9%
Tasa promedio de sus productos de ahorro	12,9%

Fuente. Datos extraídos de la encuesta Finnovista Fintech Radar México

En el porvenir del entorno económico en 2024 van a venir varios acontecimientos importantes. En este sentido, el cumplimiento de las perspectivas de una divisa y entorno inflacionario estable, la posible disminución de las tasas de interés y los posibles cambios en política económica dentro de un contexto de elecciones generales a la presidencia para 2024 (tanto en Estados Unidos como en México), van a ser algunos de los factores que van a ayudar a definir la ruta de oportunidades del ecosistema durante el siguiente periodo.

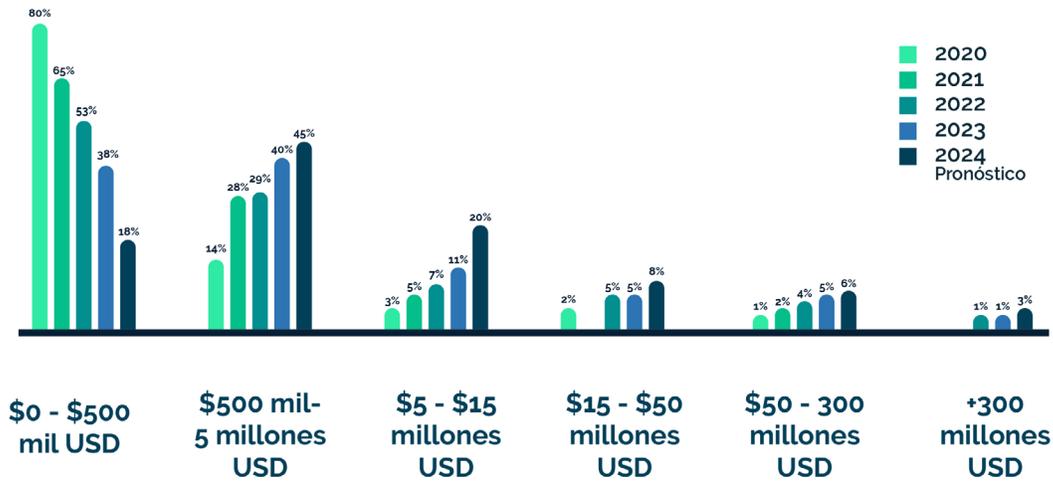
1. <https://www.elfinanciero.com.mx/economía/2024/01/08/prepara-la-cartera-que-son-los-pronosticos-de-inflacion-y-tasas-de-interes-en-mexico-para-2024/#>

## INDICADORES DE DESEMPEÑO

### EVOLUCIÓN Y TAMAÑO

Un escenario optimista: al mirar la evolución anual de ingresos de las Fintech en México se puede observar que la mayoría espera mejores resultados para 2024.

Figura 3. Franjas de ingresos reportados por las Fintech



Fuente. Datos extraídos de la encuesta Finnovista Fintech Radar México

En 2020 el porcentaje de Fintech que ingresaban más de 500 mil USD fue del 20%. No obstante, esta cifra ha ido creciendo gradualmente. En 2021, se situó en 35% y en 2023 creció hasta un 62%. De esta manera, las Fintech han ido, año tras año, situándose progresivamente en franjas de ingresos cada vez más altas.

Al preguntar a las startups cuál es su perspectiva de ingresos para 2024, el 82% de ellas dijo cifras de facturación por encima de los 500 mil USD, demostrando así que no solo los ingresos reportados en el ecosistema han presentado un crecimiento sostenido durante los últimos años, sino que se espera que 2024 siga esta tendencia.

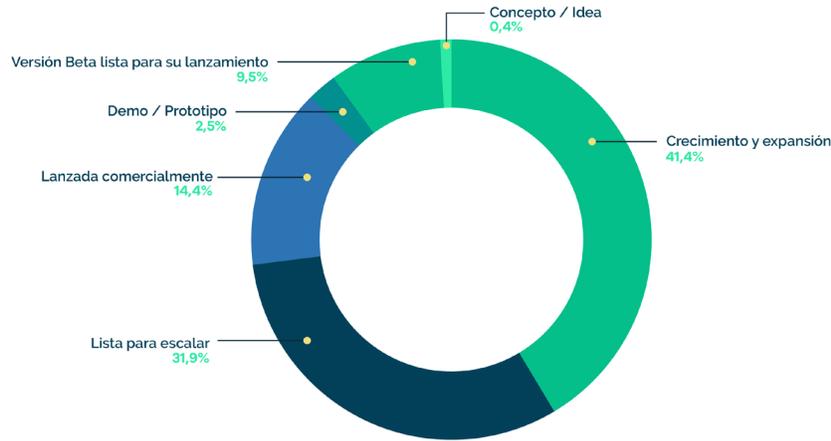
Esta migración de las Fintech a niveles de ingresos cada vez más altos sugiere una transición exitosa de productos y servicios desde fases iniciales, como MVP (Producto Mínimo Viable) y Ready to Launch (Listo para Lanzar), hacia etapas de desarrollo más avanzadas y rentables.

## ETAPA DE DESARROLLO

De hecho, en línea con lo comentado en el punto anterior, se puede observar que casi tres de cada cuatro de los productos y servicios Fintech presentes en el mercado mexicano han logrado validar su propuesta de valor o se han consolidado lo suficiente para llevar sus operaciones a

una mayor escala. De esta manera, un 41,4% de los servicios y productos está en etapa de crecimiento y expansión, mientras que un 31,9% está listo para escalar. Por otro lado, el resto de etapas de desarrollo más prematuras, tan solo abarca el 26,7%.

Figura 4. Madurez de productos y servicios de las empresas Fintech en México



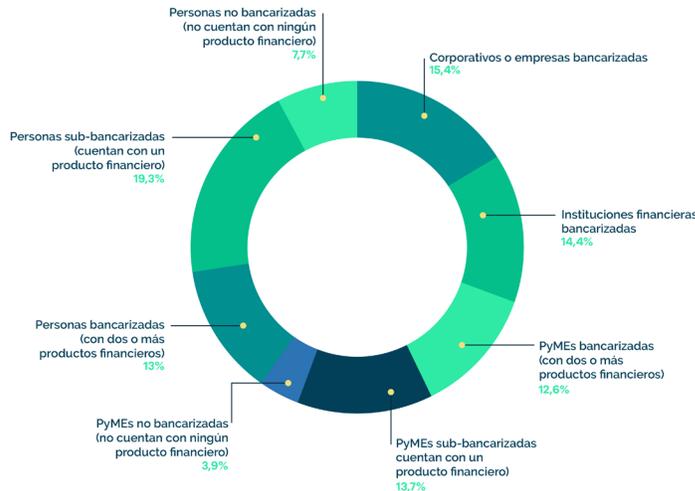
Fuente. Datos extraídos de la encuesta Finnovista Fintech Radar México

## TIPOS DE CLIENTE

Analizando el mercado Fintech mexicano, es importante destacar que tres de cada cinco startups Fintech (60%) tienen sus productos y servicios orientados al mercado B2B, dirigidos a corporativos, instituciones financieras tradicionales y PyMEs. De los mercados principales de habla

hispana en Latinoamérica, únicamente Chile tiene una mayor participación de empresas Fintech con un enfoque B2B. El resto de las Fintech (40%) dirige sus soluciones a consumidores finales bajo esquemas B2C.

Figura 5. Clientes objetivo de los productos y servicios de las Fintech



Fuente. Datos extraídos de la encuesta Finnovista Fintech Radar México

## Bancarización y adopción de servicios financieros: un desafío persistente en México

Si se analiza el grado de bancarización del cliente objetivo al que van destinados los productos y servicios Fintech presentes en México, se puede observar que un 44,6% del total está destinado a segmentos de personas y empresas sub-bancarizados (con al menos un producto financiero) o directamente no bancarizados. Estos resultados son prácticamente idénticos a los observados en anteriores reportes, lo que indica que desde hace años existe un gran compromiso por parte del ecosistema en llegar a sectores con escasa inclusión financiera.

Mediante sus múltiples soluciones, las Fintech han demostrado ser capaces de posicionarse como la principal punta de lanza para enfrentar este reto para todo el sistema financiero.

Por otro lado, a la vista de que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) presenten los resultados de la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) para 2024, los últimos datos publicados desde esta fuente afirman que las cifras en la población de 18 a 70 años que tiene al menos un producto financiero de México siguen prácticamente estáticas desde 2015<sup>2</sup>.

Estos datos plantean al ecosistema una reflexión ya recurrente sobre que, a pesar de la gran oferta de productos Fintech destinados a la inclusión financiera, aún hace falta mucho recorrido para llegar a gran parte del mercado. Para ello, la educación financiera y el desarrollo normativo van a ser los factores más ponderantes en la solución de este reto.



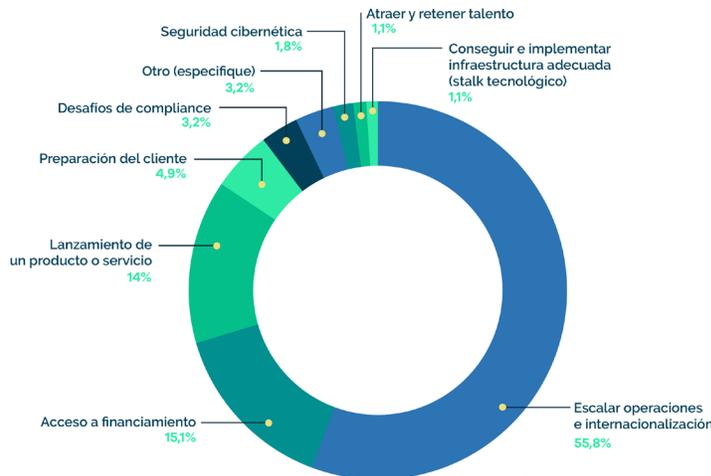
Las Fintech desempeñan un papel fundamental como aliadas en el proceso de bancarización y digitalización tanto de personas como de comercios



### RETOS Y VENTAJAS COMPETITIVAS

#### DESAFÍOS IDENTIFICADOS POR LAS FINTECH

Figura 6. Desafíos de las Fintech en México



Fuente. Datos extraídos de la encuesta Finnovista Fintech Radar México

2. En los años 2015 y 2018, el 68,4% y el 68,3% de la población contaba con al menos un producto financiero respectivamente, mientras que en el 2021 este porcentaje se redujo ligeramente al 67,8%.

## Break Even y expansión marcaron el rumbo estratégico del ecosistema

Para este estudio, se pidió a las Fintech que señalaran su principal reto para 2024. En este sentido, el 55,8% de las encuestadas indicó la escalabilidad de sus operaciones y la internacionalización, dejando en posiciones secundarias el acceso a financiamiento o el lanzamiento de nuevos productos o servicios. Esto se explica debido a tres factores:

- Un acceso a financiamiento más limitado respecto a otros períodos ha hecho que las Fintech no respalden su crecimiento en nuevos productos o servicios intensivos en capital, sino en afianzar modelos de negocio testeables en el mercado.
- Tal y como se menciona en el punto sobre la Etapa de desarrollo, tres cuartas partes del ecosistema tienen su cartera de productos en fase de crecimiento y expansión o "ready to scale".
- El mercado mexicano empieza a presentar signos de madurez.

Open Finance, Payments and Remittances y Enterprise Technologies for Financial Institutions son los segmentos que mayor importancia le dan a este desafío, siendo el principal reto de casi el 70% de las empresas encuestadas de estos sectores.

Para abordar este desafío, muchas Fintech se han apoyado en instituciones y corporativos con los que incorporar tecnologías y nuevas redes de clientes. Ante este aumento de colaboración entre el ecosistema y los actores tradicionales, Pamela Ceballos, Sr. Director, Digital Partnerships, Fintech & Ventures de Visa, afirma:

*"Algunas fintechs mexicanas están buscando escalar nuevos productos y/o penetrar nuevos mercados. Ante este desafío, la red de Visa, nuestra experiencia, soluciones tecnológicas y el respaldo estratégico pueden contribuir a acelerar su crecimiento."*

En esta línea, el siguiente desafío destacado por las Fintech es el acceso a financiamiento, aunque en un porcentaje considerablemente menor (15,1%). La inversión en capital de riesgo en 2023 fue inferior a la de 2022, y se espera que se mantenga en cifras similares para 2024. A pesar de ello, la mayoría de las empresas encuestadas no lo considera su principal desafío para este año, lo que indica que la mayor parte del ecosistema aún cuenta con cierto margen de recursos, gestionado en la actualidad de manera más cautelosa.

No obstante, el sector de Lending destaca por mostrar una mayor preocupación al respecto, siendo el acceso a financiamiento el principal desafío para el 40,9% de las Fintech de este segmento. Además, al contrario que el resto de Fintech, muestran una menor inquietud por escalar operaciones e internacionalizarse.

## BRECHA DE GÉNERO EN LOS PUESTOS DIRECTIVOS



En cuanto a la diversidad de género, esto continúa siendo un reto para el sector, con un 28,9% de mujeres directivas en las Fintech mexicanas. Este dato se asemeja a los de la región, ya que en el ecosistema argentino el 32% de los puestos directivos los ocupan mujeres, y en Perú el dato de mujeres en posiciones de liderazgo es del 24,4%. En Chile, por su parte, el 31,2% del talento de las startups es femenino.

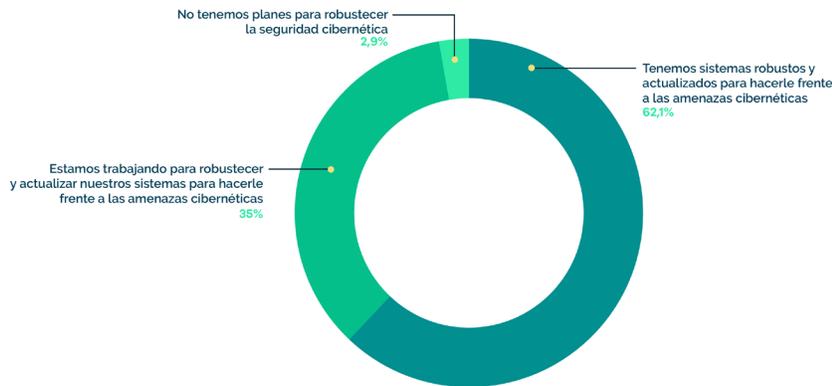
Fuente. Datos extraídos de la encuesta Finnovista Fintech Radar México

## CIBERSEGURIDAD & FRAUDE

Según los datos históricos de Finnovista, cada año, una de cada cinco Fintech en México sufre un ciberataque. A pesar de ello, solo el 62,1% del ecosistema afirmó contar con un sistema robusto y actualizado para hacer frente a estas amenazas. Del mismo modo, cada vez más las Fintech tienen que afrontar otras amenazas, como nuevas maneras de fraude que suponen un peligro para su operación.

Esta situación desafiante, que afecta tanto a las fintech como a sus usuarios, ha impulsado un énfasis en el desarrollo de servicios avanzados de ciberseguridad y prevención de fraudes. Los proveedores tecnológicos emergen como socios fundamentales para las fintech que aspiran a brindar un nivel de seguridad comparable al de los bancos tradicionales, tradicionalmente considerados como baluartes en la protección financiera.

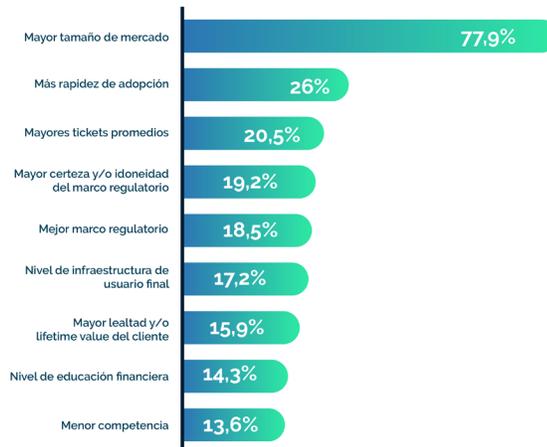
Figura 7. Situación de las Fintech frente a los ciberataques



Fuente. Datos extraídos de la encuesta Finnovista Fintech Radar México

## VENTAJAS COMPETITIVAS DEL MERCADO FINTECH MEXICANO

Figura 8. Porcentaje de Fintech que respondieron sobre las ventajas del mercado mexicano frente a otros países de la región



Fuente. Datos extraídos de la encuesta Finnovista Fintech Radar México

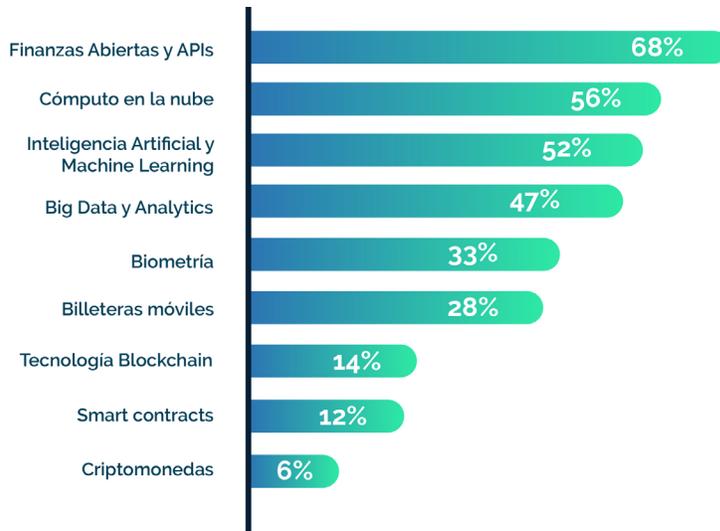
En lo respecta a los atractivos del mercado mexicano, destaca que una gran mayoría (77,9%) de las Fintech encuestadas considera el tamaño de este como su principal ventaja competitiva. Además, un 26% apunta a la rápida adopción de nuevas tecnologías financieras por parte de los

clientes como una segunda ventaja frente a otros países, lo que facilita la introducción y aceptación de innovaciones Fintech en México. Otras ventajas identificadas incluyen los mayores tickets promedio de transacción (20,5%) y la certeza y adecuación del marco regulatorio (19,2%).

## IMPLEMENTACIÓN TECNOLÓGICA

**Mientras que más de dos tercios de las Fintech en México afirma utilizar Finanzas Abiertas y APIs, más de la mitad del ecosistema ya implementa la Inteligencia Artificial y Machine Learning.**

Figura 9. Porcentaje de Fintech que implementan las siguientes tecnologías



Fuente. Datos extraídos de la encuesta Finnovista Fintech Radar México



## El ecosistema ya adopta las Finanzas Abiertas de manera masiva



Con más de un 67% de adopción, las Finanzas Abiertas y APIs son las tecnologías con mayor presencia entre las Fintech mexicanas. Esto evidencia la importancia del marco regulatorio implementado en México en 2018, y demuestra que Open Finance ya no es una tendencia sino una realidad del mercado Fintech mexicano, en

donde dos de cada tres Fintech ya opera con esta tecnología. Así mismo, las soluciones de Cómputo en la nube ya son adoptadas por más de la mitad de las startups Fintech en México, mientras que Inteligencia Artificial y Machine Learning (IA & ML) suben este año al tercer lugar con un 52% de implementación.

## EL AUGE DE LA IA EN EL ECOSISTEMA FINTECH

Figura 10. Evolución en la implementación de IA y Machine Learning entre las Fintech

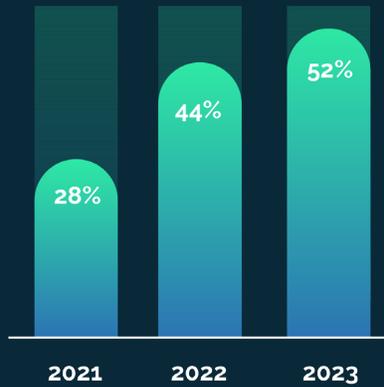
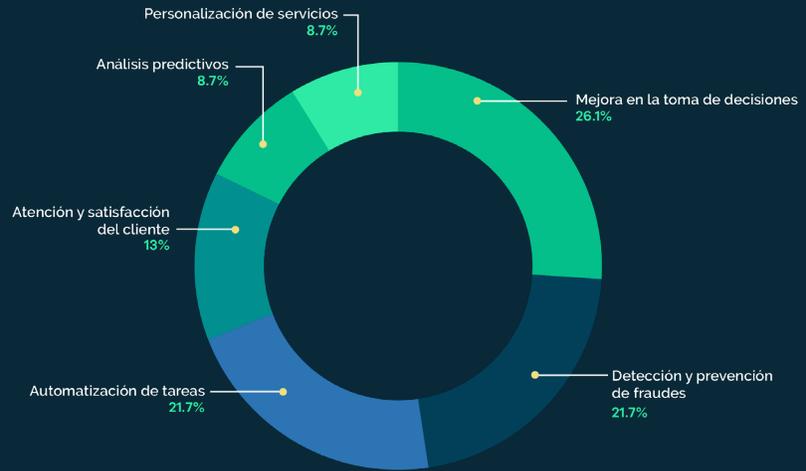


Figura 11. Cómo las Fintech implementan IA y Machine Learning



Fuente. Datos extraídos de la encuesta Finnovista Fintech Radar México

Al poner el foco sobre esta última tecnología, se puede ver que el porcentaje de las Fintech que la usan ha aumentado vertiginosamente en tan solo 3 años, pasando del 28% en 2021, al 52% en 2023.

En cuanto a su metodología de uso, las Fintech incorporan IA y ML mayoritariamente para el desarrollo de algoritmos de predicción y toma de decisiones, detección y predicción de fraudes y, por último, para la automatización de tareas y procesos internos que mejoran la eficiencia operativa.

No obstante, este estudio ha podido ver que la IA no afecta a todos los segmentos de la

misma manera, sino que aquellos que tienen más apalancamiento tecnológico y que a su vez ofrecen servicios a corporativos, han sido los que más han incorporado este tipo de soluciones hasta ahora. En concreto, se ha observado un alto índice de adopción en los casos de Lending y Enterprise Technologies For Financial Institutions para mejorar la detección y prevención de fraudes, mientras que las startups de Enterprise Financial Management que desarrollan productos de gestión financiera e inteligencia de negocio para corporativos están implementando algoritmos para mejorar la toma de decisiones y el análisis predictivo.

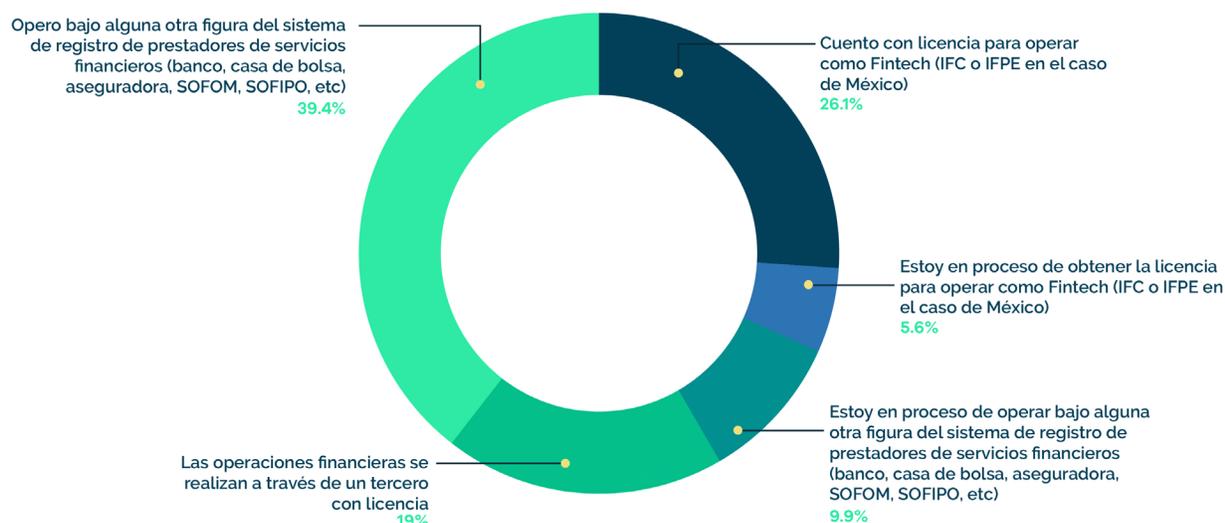
## REGULACIÓN

La **Ley para Regular las Instituciones de Tecnología Financiera**, oficialmente conocida como Ley Fintech de México, establece requisitos de autorización, medidas de seguridad de la información, y normas de operación y transparencia, con el objetivo de proteger a los consumidores y mantener la estabilidad financiera.

A grandes rasgos, el alcance de esta ley afecta a todas aquellas Fintech que tengan actividades relacionadas con Open Banking, Crowdfunding,

Instituciones de pago electrónico, operaciones de activos virtuales y las autorizaciones temporales de modelos novedosos. De este modo, un 44,1% del mercado Fintech en México no necesita ningún tipo de licencia por no estar bajo el umbral de ninguna de las anteriores actividades, mayormente debido a ser proveedores tecnológicos orientados a soluciones financieras, mientras que el 55,9% restante debe operar bajo alguna licencia contemplada en dicha ley.

Figura 12. Relación de las Fintech con las licencias legales



Fuente. Datos extraídos de la encuesta Finnovista Fintech Radar México

Entre las distintas maneras que las Fintech se relacionan con la emisión de licencias de operación, destaca que el porcentaje de estas que se encuentran en procesos de obtención de alguno de los permisos ha disminuido sustancialmente respecto al año pasado (2022). De esta manera, en 2023, un 5,6% estaba en proceso de obtener la licencia para operar como Fintech (IFC o IFPE), y un 9,9% en trámites para operar bajo alguna otra figura del sistema de registro de prestadores de servicios financieros (banco, casa de bolsa, aseguradora, SOFOM, SOFIPO, etc), frente al 12% y 14% del año pasado, respectivamente.

A pesar de que la Ley Fintech de 2018 establece un marco para el intercambio de datos financieros, la implementación de regulaciones secundarias aún está pendiente. La Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) ha indicado que es probable que la regulación secundaria que afectará a las SOFIPOS se implemente en la primera mitad de 2024, pero aún hay muchas otras regulaciones que necesitan promoverse. Es notable que, a pesar de que más de dos tercios del ecosistema Fintech se basa en soluciones de Open Finance y APIs, todavía no se ha hecho un progreso significativo en el ámbito de la Banca Abierta.

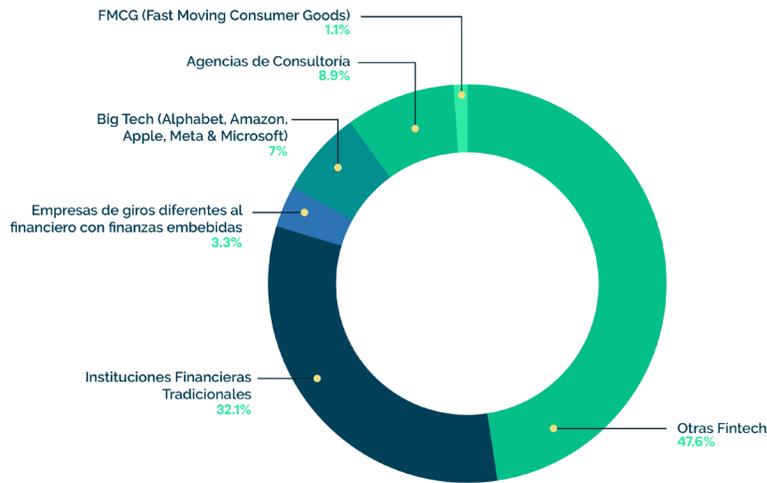
## COMPETENCIA Y COLABORACIÓN

### COMPETENCIA

Según los datos recopilados, el 47,6% de las Fintech que participaron en la encuesta identificó a otras startups con productos y servicios similares como su principal competidor, mientras que el 32,1% señaló a las instituciones

financieras tradicionales como sus principales rivales. Además, se observa la presencia de otros competidores en el ecosistema, como las agencias de consultoría (8,9%) y las empresas Big Tech (7%).

Figura 13. Principal competidor de las Fintech en México



Fuente. Datos extraídos de la encuesta Finnovista Fintech Radar México

### COLABORACIÓN

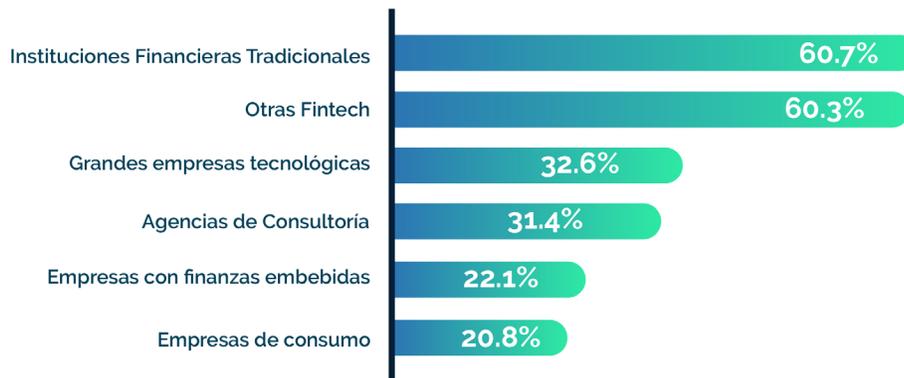
A pesar de los datos mencionados en el párrafo anterior, más de la mitad de las Fintech afirma colaborar tanto con instituciones financieras tradicionales (60,7%) como con otras Fintech (60,3%). Además, al comparar los resultados de colaboración entre Fintech y los diferentes tipos de corporativos presentes en la industria financiera, se observa que cada año existe una mayor colaboración.



El tiempo ha demostrado que, más allá de la competencia, la colaboración entre grandes instituciones y Fintech es el camino inevitable para seguir avanzando.



Figura 14. Porcentaje de Fintech que colaboran con las siguientes instituciones



Fuente. Datos extraídos de la encuesta Finnovista Fintech Radar México

# PANORAMA DE INVERSIÓN



## INVERSIÓN TOTAL

De acuerdo con datos de LAVCA, en los primeros tres trimestres del 2023 se invirtieron 1.688,1 millones de dólares en México, distribuidos en 127 transacciones. Estas cifras representan casi una quinta parte del valor en inversiones de toda América Latina (19,9%) en estos tres trimestres iniciales del año, mientras que en número de transacciones representan el 22%, siendo México el segundo mercado con más inversión de la región, sólo detrás de Brasil.

No obstante, al comparar la inversión total en México hasta el Q3 con los números del mismo periodo del 2022 (2.942,1 millones de dólares en los primeros tres trimestres), se aprecia una caída interanual de 42,6%.

## CAPITAL DE RIESGO EN MÉXICO

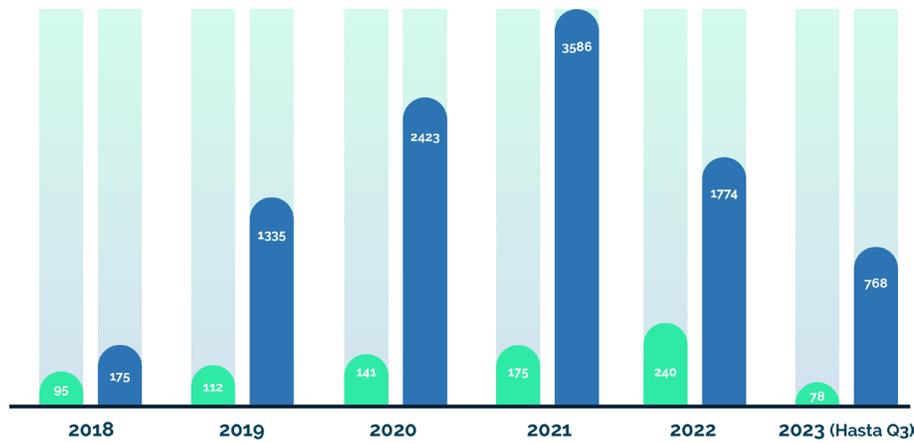
En materia de inversión de capital de riesgo, según el reporte del tercer trimestre del 2023 de

LAVCA, se registraron 78 operaciones en México con un valor transaccional de 767,5 millones de dólares entre enero y septiembre del mismo año. Estas operaciones representan el 27,9% del valor transaccional total de esta clase de activo en toda Latinoamérica en el mismo periodo de tres trimestres. En cuanto a cantidad de transacciones, las 78 operaciones registradas representan el 17,8% de la totalidad de inversiones de esta clase de activo en América Latina hasta el Q3 del 2023. Comparando esta cifra de inversión en capital de riesgo contra los números del año anterior, se puede apreciar una caída interanual de 49,1% frente al mismo periodo. Dentro de la industria Fintech, entre estas 78 operaciones destacan la ronda de financiamiento en deuda de Klar por parte de Victory Park Capital, la Serie B de Clara con participación de fondos como Endeavor Catalyst, Monashees y Picus Capital; y rondas de financiamiento en deuda de Kapital por parte de Accial Capital.

Al analizar la evolución del ecosistema de inversión de capital de riesgo en México entre el 2018 y 2022 se puede apreciar un crecimiento anual compuesto (CAGR) de 78,4% en valor transaccional, mientras que en cantidad de operaciones se ha experimentado un CAGR

de 26,1%. A pesar de no ser el año con la mayor cantidad de operaciones, el 2021 claramente fue el año a destacar, en el que las startups mexicanas levantaron cerca de 3.600 millones de dólares en 175 transacciones.

Figura 15. Cantidad y valor de las operaciones de capital de riesgo en México



Fuente. Datos extraídos de LAVCA

### FUENTES DE FINANCIACIÓN DE LAS FINTECH MEXICANAS

El 53,8% de las Fintech que componen al ecosistema mexicano ha levantado capital a través de familiares y amigos. A esta fuente de financiación le siguen los Inversionistas Ángeles, a través de los cuales el 50% del ecosistema Fintech mexicano ha logrado levantar fondos. Por otro lado, más de una tercera parte de las Fintech mexicanas ha recibido

financiamiento a través de capital de riesgo. En este sentido, es muy interesante destacar que el 75% de las empresas del segmento de Open Finance en México ha levantado capital por parte de estos fondos, y más de la mitad de ellas (53%) ha obtenido financiamiento al pasar por un proceso de aceleramiento o incubación.

Figura 16. Fuentes de financiación de las Fintech en México



Fuente. Datos extraídos de la encuesta Finnovista Fintech Radar México

# PANORAMA EXTRANJERO



Para obtener una imagen sobre las ventajas competitivas de México frente a otros países de la región se encuestó a las Fintech y fondos extranjeros

que decidieron expandirse internacionalmente o repartir su primer ticket en el ecosistema mexicano.

20

## ATRATIVOS Y RETOS PARA LA INTERNACIONALIZACIÓN SEGÚN LAS FINTECH

Las Fintech extranjeras que operan en México resaltan cuáles son los principales atractivos del ecosistema y que facilitan la entrada de startups extranjeras. Para las startups encuestadas, el tamaño y madurez del mercado destacan sobre el resto de los diferenciadores para llevar a cabo un proceso de internacionalización en México. Al mismo tiempo, también resaltaron el potencial de crecimiento del ecosistema, la adaptabilidad y nivel de adopción de éste y un marco regulatorio avanzado. Las Fintech extranjeras hicieron énfasis en el gran espacio de oportunidad que existe gracias a la brecha crediticia en México.

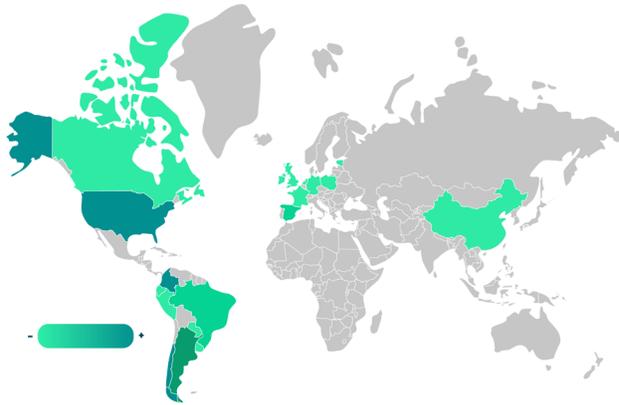
Mientras que el tamaño del mercado fue una constante en las respuestas de las Fintech al preguntarles sobre el mayor motivador para entrar al ecosistema mexicano, las perspectivas y el potencial de crecimiento también han fungido como atractores de proyectos extranjeros. Estas Fintech subrayan que México ofrece un mercado menos saturado con mucha oportunidad en digitalización y que, en cierta manera, ofrece una

gran visibilidad para inversionistas.

**A pesar de ser el segundo mercado más grande de Latinoamérica en términos de empresas Fintech, las startups extranjeras aseguran que el nivel actual de competencia en México no es un limitante para expandirse y consolidar operaciones en el país.**

En materia de regulación, las Fintech extranjeras que fueron encuestadas tienen opiniones encontradas sobre las ventajas que ofrece el marco actual en México. Por un lado, algunas celebran el gran avance que se ha logrado a comparación con otros países de Latinoamérica. Lo ven como una clara ventaja del mercado mexicano y aseguran que, en general, se está trabajando en la dirección correcta. Sin embargo, las Fintech extranjeras también opinan que continúa habiendo una gran área de oportunidad. Estas empresas creen que el marco regulatorio debería ser mucho más transparente para fomentar la innovación en la industria, por lo que una adecuación resulta urgente.

Figura 17. Proveniencia de las Fintech Extranjeras en México



Fuente. Datos internos de Finnovista



La mitad de las Fintech extranjeras presentes en México provienen de Chile, Colombia y Argentina



De acuerdo con los datos recopilados, una cuarta parte de las Fintech extranjeras que operan en México proviene de Estados Unidos (25,8%). A las Fintech estadounidenses le siguen las startups chilenas, que conforman el 20,3% de las empresas extranjeras. Colombia y

Argentina ocupan el tercer y cuarto lugar con 16,1% y 13,4%, respectivamente. En conjunto, las Fintech provenientes de estos tres países Latinoamericanos conforman el 49,8% de las startups extranjeras de esta industria que tienen operaciones en México.

Figura 18. Expansiones internacionales de las Fintech locales de México



Fuente. Datos internos de Finnovista



Colombia es el país donde más empresas Fintech mexicanas se han expandido de manera exitosa



De acuerdo con los datos recopilados, el 19,6% de las Fintech mexicanas que ha llevado a cabo una expansión internacional tiene operaciones en Colombia. Por otro lado, un 16,2% de estas Fintech ha logrado expandirse

fuera de Latinoamérica, teniendo operaciones consolidadas en Estados Unidos. Destaca mucho el caso de Perú, país en el que ha aterrizado el 9,8% de las Fintech mexicanas que se han expandido internacionalmente.

# CONCLUSIONES

---

El ecosistema Fintech en México ha experimentado un crecimiento significativo, con un aumento del 18,9% en el número de proyectos en comparación con el año anterior. Este crecimiento ha ido acompañado, además, de un incremento en los ingresos, con el 62% de las empresas reportando beneficios superiores a los 500 mil USD en 2023.

Los segmentos de Lending, Payments and Remittances, Enterprise Financial Management y Enterprise Technologies for Financial Institutions se posicionan como los que más presencia por número de proyectos Fintech tienen, sumando cerca de dos tercios del total del ecosistema.

A pesar de este crecimiento, el financiamiento obtenido a través del Venture Capital en 2023 ha sido inferior al de años anteriores, y se espera un escenario similar para el próximo período. Es, en parte por este motivo, que el principal objetivo de muchas Fintech del ecosistema este año es escalar sus operaciones e internacionalizarse.

Por otro lado, se ha observado una tendencia al alza en la colaboración entre las Fintech y las instituciones financieras con un aumento en las alianzas de casi el 7% comparado con el año anterior.

Otro aspecto destacable también por su auge es el uso de tecnologías como la inteligencia artificial (IA) y el aprendizaje automático (ML). En los últimos tres años su uso ha aumentado un 24%, con aplicaciones principalmente enfocadas en el desarrollo de algoritmos para la predicción y la toma de decisiones, la detección y predicción de fraudes, y la automatización de tareas y procesos internos. Esta tendencia refleja el continuo avance hacia una mayor eficiencia en el sector Fintech de México.

# AGRADECIMIENTOS

Sebastián Estrada - Reportero especializado en tecnología Financiera



# AGRADECIMIENTOS

## Listado de Fintech extranjeras con presencia en México colaboradoras con el estudio:

4ON Mexico  
Afluenta  
Afterbanks Arcopay  
Agtools Inc  
AIQ TECHNOLOGIES  
AIS Aplicaciones de  
Inteligencia Artificial  
Alau Tecnología MX  
Alprestamo  
amiPASS  
Apptividad  
AvaFin México  
Avenida+  
B.Trader  
BeFX  
Bemobi  
Beu  
Blooms  
Capitaria  
Carryt  
Cliqa Digital  
Coinscrap Finance  
Complif  
ComunidadFeliz  
Credencial Payments  
Creditea  
CRiskCo  
Datamart MXN  
Destacame  
Dock  
DRUO  
Efektiva  
Empower  
ETPAY  
EXPEDIT CAPITAL  
Expert Choice

Expert Choice S. A.  
FacilitaPay  
Félix Pago  
Finflex Global kft. (iKiwi)  
Fingo  
Fintech de pepito  
Firma Plus  
Fiserv  
Floid  
Galileo FT  
Hackmetrix  
IDATA GLOBAL  
InfoDolae  
Inswitch  
Jeeves  
Jelou AI  
Jumio  
Koibanx  
Koin  
Konsentus  
KredFeed  
Kunai  
Kushki  
Mareigua  
Medianet S.A.  
Mercado Pago  
MO  
Mundi  
N5  
netWorth  
Noktos  
NovoPayment  
Nu México  
On.Score Digital - Lending  
PayJoy  
Paymentology

Payoneer  
Plumery  
Poincenot Tech Studio  
Pomelo  
Prometeo  
Provenir  
Radar  
Regcheq SpA  
Regum  
Remitee  
SAP Pioneer  
Sethor  
Stripe  
Swiset  
Tala Mobile  
Tapi  
Taxdown  
TraderPal  
Trak.e  
Trébol  
Treinta  
Trully  
Truora SAS  
Tu Gerente  
uFlow  
Unlimit  
Unnax  
UPAGO  
Vaas  
Vaki  
Vita Wallet  
wiComplai  
WIJEX  
Xerpa  
zendit

# REFERENCIAS

---

1. Comunicado de Prensa NO. 23/370, Fondo Monetario Internacional, Q4 2023 <https://www.imf.org/es/News/Articles/2023/10/31/pr23370-mexico-imf-executive-board-concludes-2023-article-iv-consultation>
2. Reporte de Estabilidad Financiera, Banco de México , Q4 2023 <https://banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/reportes-sobre-el-sistema-financiero/%7B6B881BAE-59D7-05D2-0B38-1E72528030BA%7D.pdf>
3. Situación México, BBVA Research, Q4 2023 <https://www.bbva.com/publicaciones/situacion-mexico-diciembre-2023/>
4. Q3 2023 LAVCA Industry Data & Analysis <https://lavca.org/industry-data/q3-2023-lavca-industry-data-analysis/>
5. 2023 LAVCA Industry Data & Analysis <https://lavca.org/industry-data/2023-lavca-year-end-industry-data-and-analysis/>

# GLOSARIO DE TÉRMINOS

---

## Conceptos generales:

### Segmentos Fintech:

**Lending o Préstamos:** en este segmento se incluye a las Fintech que tienen servicios de Préstamos en Balance a Negocios, Préstamos en Balance a Consumidores, Préstamos a Negocios entre Pares, Préstamos al Consumidor entre Pares, soluciones de comprar ahora y pagar después (BNPL) y Factoraje.

**Payments and Remittances o Pagos y Remesas:** aquí se consideran a las Fintech de Pagos y Carteras Móviles, Transferencias Internacionales y Remesas, Puntos de venta móviles (mPOS por sus siglas en inglés), y Pasarelas y Agregadores de Pagos.

**Enterprise Technologies for Financial Institutions (ET-FI's) o Empresas de Tecnologías para Instituciones Financieras:** en esta categoría entran las compañías que atienden necesidades específicas de instituciones financieras, como Soluciones de Identidad y Conocimiento del Cliente (KYC por sus siglas en inglés), Contratos Inteligentes, Puntaje Alternativo y Chatbots. También se incluyen las soluciones de Seguridad e Identificación Digital y Prevención de Fraude y Gestión de Riesgo.

**Crowdfunding o Financiamiento Colectivo:** incluye a las empresas de financiación colectiva de recompensas, donaciones y capital.

**Enterprise Financial Management o Gestión de Finanzas Empresariales:** considera a empresas de Facturación Electrónica, Contabilidad Digital, Gestión Financiera e Inteligencia de Negocio, y Cobranzas.

**Financial Wellbeing o Bienestar Financiero:** este segmento incluye a los Personal Financial Management Platforms, Plataformas de Comparación y Gestión de Deuda. Se han agregado también los subsegmentos de Educación Financiera y de startups Fintech de Salario a Demanda (FEWA por sus siglas en inglés).

**Insurtech o Seguros:** en esta categoría se consideran a Plataformas de Comparación, Canales de Distribución y Generación de Prospectos específicos para aseguradoras, así como a Aseguradoras Digitales. Además, se incluyen las Tecnologías para Empresas Aseguradoras.

**Digital Banking o Banca Digital:** aquí se encuentra Banca Empresarial y Banca de Consumo.

# GLOSARIO DE TÉRMINOS

---

**Proptech o Servicios para Bienes Raíces:** este nuevo segmento surge por la identificación de una masa crítica de startups especializadas en el espacio de bienes raíces. Las subcategorías que incluye son: Financiamiento Colectivo para Bienes Raíces y Tecnologías para Bienes Raíces.

**Open Finance o Finanzas Abiertas:** incluye a las startups proveedoras de servicios en las categorías de Datos Abiertos y Capacidades Abiertas. En Capacidades Abiertas se incluye a startups que facilitan la conexión al sistema financiero, bin sponsors, startups de administración de cuentas bancarias o proveedores de servicios end-to-end y modulares que permiten que terceros (Fintech y non-Fintech) puedan ofrecer servicios bancarios sin tener que desarrollar la infraestructura bancaria internamente. También se consideran en esta categoría a los emprendimientos de embedded finance; es decir, que proveen productos o servicios no financieros pero incorporan o embeben servicios financieros siempre que esta represente una vertical de negocio importante dentro de su modelo de negocios (ejemplo: venta de autos con modelo de financiamiento).

**Wealth Management o Gestión Patrimonial:** en este segmento se incluye a las Fintech de Gestión Patrimonial Digital, Asesores Robotizados, Soluciones para el Mercado de Divisas, Soluciones para el Mercado de Valores y Exchanges de Criptomonedas.