



OTROS
DOCUMENTOS

2022



El mercado de las *fintechs* en México

Oficina Económica y Comercial
de la Embajada de España en México

Este documento tiene carácter exclusivamente informativo y su contenido no podrá ser invocado en apoyo de ninguna reclamación o recurso.

ICEX España Exportación e Inversiones no asume la responsabilidad de la información, opinión o acción basada en dicho contenido, con independencia de que haya realizado todos los esfuerzos posibles para asegurar la exactitud de la información que contienen sus páginas.

icex



OTROS
DOCUMENTOS

4 de agosto de 2022
Ciudad de México

Este estudio ha sido realizado por
Jorge Guerrero Plasencia

Bajo la supervisión de la Oficina Económica y Comercial
de la Embajada de España en México

<http://Mexico.oficinascomerciales.es>

Editado por ICEX España Exportación e Inversiones, E.P.E.

NIPO: 114-22-015-3



Índice

1. Introducción	4
2. Características del mercado	6
2.1. Definición del sector estudiado	6
2.2. Tamaño del mercado	7
2.3. Principales actores	8
3. La oferta española	10
4. Oportunidades de mercado	11
5. Claves de acceso al mercado	12
5.1. Barreras reglamentarias y no reglamentarias	12
5.2. Ayudas	12
5.3. Información de interés	14
5.4. Ferias	14
6. Información adicional	16



1. Introducción

En los últimos años México se ha sumado a la revolución *fintech* mundial, creando ecosistemas de innovación y emprendimiento que permiten el desarrollo de nuevas tecnologías que ofrecen productos y servicios financieros altamente innovadores. Destacan algunos elementos como el marco regulatorio, el tamaño del mercado, el acceso a las tecnologías, la disponibilidad de capital o la preparación de los emprendedores. Además, las entidades financieras tradicionales (bancos, aseguradoras, proveedores de crédito o casas de bolsa) se están uniendo a este cambio de paradigma.

Según el Radar Fintech realizado por Finnovista, el ecosistema mexicano ha cambiado y madurado en los últimos meses, siendo la pandemia una de las causas de este fenómeno. Así, el 59 % de las empresas consultadas señalaron que las restricciones por la COVID-19 tuvieron un impacto positivo en sus operaciones, en términos del incremento de usuarios e ingresos. El número de emprendedores aumentó, aumentó su tamaño promedio y el capital riesgo invertido. A esto se suman las mejoras en el marco legal, la menor atomización de la industria y el crecimiento de las soluciones de tecnología financiera.

A nivel nacional, existen muchos elementos que han impulsado a este sector, entre los cuales destacan tres:

- 1) la Ley para Regular las Instituciones de Tecnología Financiera, conocida como Ley *Fintech*;
- 2) la avalancha de liquidez proporcionada por fondos de capital privado y capital riesgo, y con un interés creciente en las *fintech*; y
- 3) una gran teledensidad (alcance de un servicio en relación con el número de habitantes, con 88,2 millones de mexicanos que utilizan teléfono móvil y, de ellos, más de 90 % cuenta con un equipo inteligente para realizar operaciones financieras).

En los próximos meses, es previsible que la incertidumbre económica global y las restricciones de los mercados de capital conduzcan a una menor liquidez en los mercados y a una ola de consolidación entre las *startups* establecidas.



DATOS BÁSICOS DEL SECTOR *FINTECH* EN MÉXICO

Datos	Información
Inversión	México ocupa el segundo lugar, tras Brasil, entre los países de la región que concentran mayor inversión para la financiación de empresas <i>fintech</i> , con alrededor de 1.300 millones de USD en 2020, de acuerdo con la compañía Kore Fusion.
Ecosistema	Existen 512 <i>startups</i> fundadas y operando en el país (según el Radar Fintech de Finnovista). Los segmentos que más crecieron en cuanto a cantidad de firmas fueron Banca Digital y Préstamos.

icex

2. Características del mercado

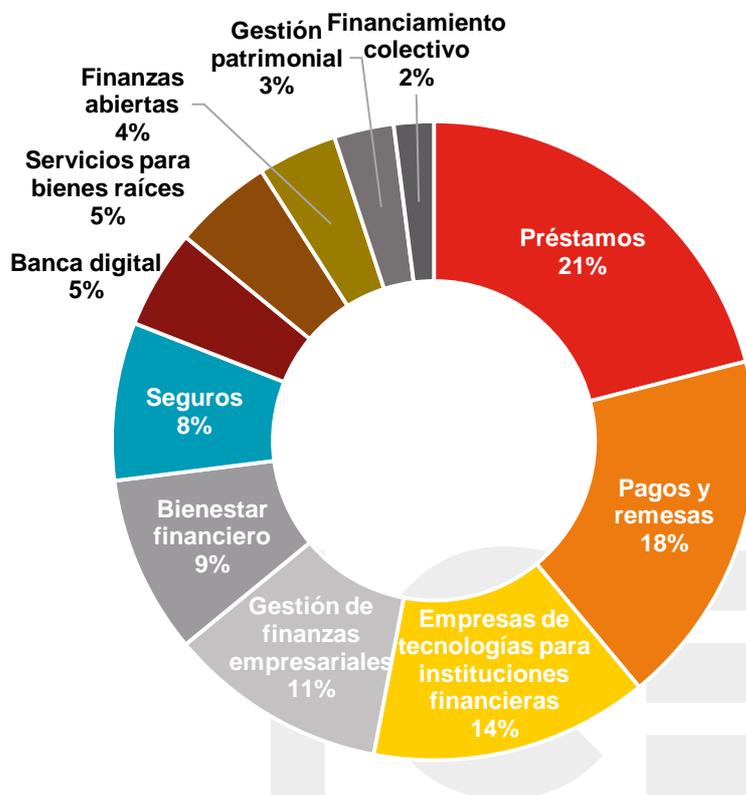
2.1. Definición del sector estudiado

Actualmente, el sector financiero se encuentra en pleno proceso de transformación e innovación, un proceso caracterizado principalmente por el aprovechamiento de las nuevas tecnologías. Desde hace ya algunos años, entre los países de América Latina, México ha destacado como un territorio atractivo para el desarrollo de empresas que ofrecen productos y servicios financieros por medio de herramientas tecnológicas (*fintech*).

La Asociación *Fintech* de México considera que las siguientes verticales son las más importantes dentro del sector:

- **Préstamos, pagos y remesas.** Las plataformas de pagos, comercio electrónico y transferencias internacionales.
- **Empresas de tecnología para instituciones financieras.** Evaluación de clientes y perfiles de riesgo, prevención de fraudes, verificación de identidades, API bancarias, agregadores de medios de pago, *big data & analytics*, inteligencia de negocios, ciberseguridad y contratación electrónica.
- **Gestión de finanzas empresariales.** *Software* para contabilidad e infraestructuras de facturación y gestión financiera.
- **Bienestar financiero.** Administración de finanzas personales, comparadores y distribuidores de productos financieros, educación financiera, asesores automatizados y planeación financiera.
- **Seguros (*Insurtech*).** Tecnología aplicada a la prestación de servicios en el sector asegurador.
- **Banca Digital.** Empresas que ofrecen productos de crédito a través de plataformas electrónicas.
- **Servicios para bienes raíces.**
- **Finanzas abiertas.** Plataformas de intercambio de información financiera de cualquier entidad financiera
- **Gestión patrimonial.**
- **Financiamiento colectivo.** Plataformas alternativas de financiación, ofreciendo préstamos y financiamiento colaborativo.

DISTRIBUCIÓN ACTUAL DEL ECOSISTEMA *FINTECH* EN MÉXICO



Fuente: Finnovista.

2.2. Tamaño del mercado

De acuerdo con el Radar *Fintech* e Incumbentes realizado por Finnovista, los datos agregados referentes al tamaño del mercado según la cantidad de ingresos anuales (cifras de 2020) muestran que la mayoría de las *fintech* aún se encuentran en el rango de ingresos de menos de 500.000 dólares (65 %); sin embargo, en 2019 el porcentaje era del 80 %. Es decir que, en un año, la proporción de *startups* de tecnología financiera con ingresos inferiores a 500.000 dólares anuales disminuyó en 15 %; aumentando así la cantidad de *startups* en rangos de ingreso mayores.

Según las empresas analizadas por la mencionada asociación, en lo tocante al tamaño de las *fintech* en función de su número de empleados, el hallazgo fue que 43 % de las *startups fintech* en el mercado mexicano se ubica en el rango de 11 a 50 empleados. Además, el 36 % tiene operaciones en algún otro país además de México. De estas empresas, 31 % mantienen operaciones en América Latina, 12 % en Estados Unidos o Canadá, y/o 10 % en otros países del mundo.

En el año 2021, los segmentos que más crecieron en cuanto a cantidad de firmas fueron Banca Digital y Préstamos. En el caso del segmento de Banca Digital, sucedió que varias carteras móviles

y *startups* de préstamos empezaron a posicionarse en el mercado como bancos, dando así un brinco de segmento. Como han mencionado algunos *players* del sector (*Fintech* México/Finnovista), esto es parte de la tendencia global de intensificación de esfuerzos por parte de las *fintech* para satisfacer todas las necesidades del usuario de forma completamente virtual.

De cara al 2022, se ponen en evidencia ligeros cambios entre los principales segmentos *fintech*. Los segmentos de Préstamos, Pagos y Remesas y Empresas de Tecnología para Instituciones Financieras son los segmentos más importantes en cuanto a número de *startups*.

2.3. Principales actores

En primer lugar, cabe destacar **15 *fintechs* mexicanas y extranjeras** como las más relevantes del mercado: AlphaCredit (préstamos), Bitso (*trading* y mercados), Clip (pagos y remesas), Coru (gestión de finanzas personales), Credijusto (préstamos), Kavak (préstamos), Konfío (préstamos), Kubo Financiero (préstamos), Kueski (préstamos), Milbo (banca digital), Stori (banca digital), UnDosTres (pagos y remesas), Flink (banca digital), Minu (gestión de finanzas personales) y Conekta (pagos y remesas).

En segundo lugar, los **reguladores**. El acelerado crecimiento de nuevos modelos de negocio, basados en nuevas tecnologías financieras, conlleva a establecer regulaciones que permiten definir los marcos en los que debe operar dicho sector, con el objetivo de garantizar la estabilidad del sistema financiero. La Ley *Fintech* posiciona a México como líder en la región, otorgando seguridad jurídica, protección al consumidor y estableciendo sanciones administrativas y jurídicas para garantizar su cumplimiento, equiparables a las de las economías avanzadas.

Si bien México cuenta con uno de los mecanismos regulatorios de tecnología más avanzados de la región latinoamericana, la Ley *Fintech* por ahora sólo regula como Instituciones de Tecnología Financiera a Instituciones de Fondos de Pago Electrónico e Instituciones de Financiamiento Colectivo. Adicionalmente, en lo relativo a activos virtuales, la Ley *Fintech* reconoce únicamente a los medios de pago, es decir a las unidades digitales utilizadas como medio de pago sin ser moneda de curso legal; dejando fuera de la regulación a aquellas utilizadas como instrumento de almacenamiento y transmisión de valor.

La supervisión del cumplimiento de esta Ley corresponde a:

- 1) **Banco de México:** Otorga permisos para las operaciones involucradas en activos virtuales, fondo de pago electrónico o transacciones con valor monetario, así como la supervisión de la Instituciones de Tecnología Financiera (ITF).
- 2) **Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV):** Otorga permisos a las ITF para poder operar, así como la supervisión de estas.



- 3) **Secretaría de Hacienda y Crédito Público:** Junto con la CNBV y Banco de México, regulan de manera central al ecosistema *fintech*.
- 4) **Comisión Nacional de Seguros y Finanzas:** Promueve el sano desarrollo del sector con el propósito de extender la cobertura de sus servicios a la mayor parte posible de la población.
- 5) **Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de servicios financieros:** Tiene la facultad para solucionar controversias entre las sociedades autorizadas para operar y los clientes.
- 6) **Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro:** Supervisa el Sistema de Ahorro para el Retiro.
- 7) **CONDUSEF:** Organismo descentralizado del Gobierno mexicano sectorizado a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público que funciona como defensor de los usuarios de cualquier tipo de servicios financieros.

En tercer lugar, los **inversores**. En México existe una gran cantidad de inversores con capital de origen nacional e internacional, donde las grandes *startups* del sector *fintech* se posicionan solamente detrás de las del sector de consumo, según [México: Nación Fintech](#). Además, los principales inversores de *Venture Capital* en *fintech* son: IGNIA, VARIV Capital, Investo, Angel Ventures, Alta Ventures, ALLVP, Aguar Ventures, Finlab, Capital Invent y Avalancha.

3. La oferta española

España ha crecido mucho en los últimos años en relación con la inversión y creación de *startups*. Aún tiene grandes competidores dentro de Europa, como Francia o Alemania, y fuera de ella, como Estados Unidos. Otro de los mercados que ha tomado un gran ritmo de expansión es el ecosistema de Latinoamérica, que el año pasado logró captar 15.000 millones de dólares en inversiones de capital riesgo, según datos de la Asociación para la Inversión de Capital Privado en América Latina. Hoy, esta área es una de las más cotizadas por las *startups* españolas que buscan expandir sus negocios a otros países.

México se posiciona como uno de los destinos más comunes si se busca un crecimiento en Latinoamérica. Diferentes compañías españolas han dado el paso de llegar a este país como primera opción de su expansión. De acuerdo al último estudio de *Soft Landing in Latin America* realizado por Endeavor, Google, Mastercard y General Atlantic¹, México resultó ser el país más atractivo para el crecimiento de las *startups* internacionales. Cabe destacar las siguientes *fintechs* españolas en el mercado mexicano: **Belvo, Bdeo, Factureo, Likideo, y Lana.**

Según el informe de IE University *Panorama de Inversión Española en Iberoamérica*, realizado con la colaboración de LLYC e Iberia, el 77 % de las empresas españolas presentes en Iberoamérica piensa aumentar sus inversiones en la región durante 2022. Según las conclusiones de esta edición, Iberoamérica consolida su posición como destino para las inversiones española. El 52 % de las empresas crecerá en la región de forma orgánica y mediante adquisiciones y el otro 47 % lo hará únicamente de forma orgánica. Iberoamérica consolida su posición como destino para las inversiones españolas. Entre las pymes, los porcentajes son muy similares, las que aumentarán sus inversiones en 2022 alcanzan el 79 %, frente al 18 % que las mantendrán.

La localización preferida en México para que las empresas españolas sitúen su base de operaciones es Ciudad de México, seguido de Nuevo León y Jalisco. Se trata de la capital del país, donde más empresas operan debido al tamaño de mercado, a la presencia de grandes corporativos y a su buena conectividad, entre otros.

¹ <https://www.endeavor.org.mx/soft-landing-latam/>



4. Oportunidades de mercado

En lo relativo a factores internos, sus 130,3 millones de habitantes, baja inclusión financiera, proximidad a Estados Unidos, alta penetración de teléfonos conectados a Internet, y una reciente regulación favorable a las empresas tecnológicas financieras, hacen que México ofrezca "una oportunidad" para las *fintechs*, según la consultora española Finnovating.

Como factor externo, la accesibilidad a otras áreas de la región, especialmente a Estados Unidos gracias al TMEC, ha supuesto un gran impulso para el sector *fintech* en México, traducido en un mayor número de clientes potenciales y financiación.

A nivel externo, otro factor clave es la Alianza del Pacífico y su apuesta por impulsar el ecosistema emprendedor de la región (México, Chile, Colombia y Perú). El objetivo de esta unión es crear un área que impulse un mayor crecimiento, desarrollo y competitividad de las economías con medidas como la facilitación del comercio, cooperación aduanera, aranceles cero y libre movilidad de bienes y personas. Esta heterogeneidad de los países latinoamericanos hace que las colaboraciones para encontrar socios o clientes sean más fluidas y se consigan más éxitos. Cabe mencionar que, en el caso de la Unión Europea, el TLCUEM podría ayudar a las *fintechs* europeas.

Entre los negocios *fintech* con más crecimiento en el país, están los micropréstamos, los préstamos con la nómina como garantía, y las aplicaciones de pago electrónico. En segundo lugar, el sector de *insurtech* (tecnología aplicada a los seguros) y las aplicaciones vinculadas a la inversión o las de finanzas personales también están creciendo. Además, el *proptech* se ha convertido en una vertical con alto potencial de crecimiento en el mercado mexicano.

5. Claves de acceso al mercado

5.1. Barreras reglamentarias y no reglamentarias

En marzo de 2018 se aprobó la Ley para regular Instituciones de Tecnología Financiera (la “Ley *Fintech*”) que permite establecer los mecanismos para el uso de la tecnología en la prestación de servicios financieros. Los principales objetivos de la Ley *Fintech* son fomentar la inclusión e innovación financiera, la promoción de la competencia, la protección al consumidor y la prevención de operaciones ilícitas. Por lo tanto, ahora las figuras de los modelos de *crowdfunding* o financiamiento colectivo y las empresas que usen activos digitales tienen un marco legal para registrarse. Además, también cuentan con entes gubernamentales para procesar todas sus solicitudes y autorizaciones. Esto no sólo incentiva el crecimiento de la industria, también protege a los usuarios, a los creadores de la infraestructura tecnológica y a todas las empresas que usen estas plataformas.

Es relevante destacar que, pese a que la mencionada Ley lleva en vigor desde 2018, únicamente 27 empresas *fintech* han concluido su proceso de autorización ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), de las cuales 15 son Instituciones de Fondos de Pago Electrónico y 12 son empresas de Financiamiento Colectivo. Los plazos para conseguir este tipo de licencias son, por lo general, extensos, y los requerimientos de los reguladores, exigentes.

5.2. Ayudas

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

- **Asociación de Emprendedores de México (ASEM - <https://asem.mx/>).**
Asociación civil sin fines de lucro que trabaja para hacer de México el mejor lugar para emprender.
- **Instituto Mexiquense del Emprendedor (<http://ime.edomex.gob.mx/>).**
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 (<https://www.posible.org.mx/>).**
Programa de la fundación Televisa y Nacional Monte de Piedad para apoyar el emprendimiento social en México.

Asimismo, México cuenta con aceleradoras para *startups*, entre las cuales cabe destacar:

- **Finnovista** (<https://www.finnovista.com/>). 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, *hackathons* y competiciones de *startups*. Asimismo, Finnovista diseña y ejecuta programas de aceleración de *startups fintech*, como Startupbootcamp FinTech.
- **Fintech México** (<https://www.fintechmexico.org/es/inicio/>). Organización que agrupa a las empresas de *fintech*, para desarrollar la industria en México y Latinoamérica.
- **Masschallenge** (<https://www.masschallenge.org/programs-mexico>). Aceleradora de *startups*.
- **Numa** (<https://www.numa.co/mexico>). Busca empresas en varias etapas de negocio, desde una etapa idea hasta aquellas que ya han lanzado recientemente su MVP y necesitan crecer y/o encontrar un modelo de negocio sostenible.
- **Startup México** (<http://www.startupmexico.com/>). 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 plan de negocios y lograr que los inversores vean su proyecto como algo viable y con buenos retornos.
- **Startup Weekend** (<https://startupweekend.org/>). Red global donde se comparten experiencias en la creación de *startups* a través de sesiones en todos los estados de la república mexicana.
- **Startupbootcamp** (<https://www.startupbootcamp.org/accelerator/fintech-mexico-city/>). Programa de aceleración para *fintechs*.
- **500 startups** (<http://500mexicocity.com>). Firma de capital de riesgo con la misión de descubrir y respaldar a los empresarios más talentosos del mundo, ayudarlos a crear empresas exitosas a escala y construir ecosistemas mundiales prósperos.
- **BBVA Momentum** (<https://www.momentum.bbva.com/>) Programa de aceleración que busca impulsar 100 emprendimientos sociales y/o ambientales en México.
- **Wayra** (<https://hispam.wayra.com/>) El brazo de inversión, innovación abierta y apoyo al emprendimiento de Telefónica Movistar en Hispanoamérica.

A su vez, instituciones y organizaciones mexicanas ofrecen financiación a las *startups*:

- **Red Nacional México Emprende** (<http://www.mexicoemprende.mx/>). 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.



- **AMEXCAP** (<https://amexcap.com/>).

Es una organización sin fines de lucro, cuya misión es fomentar el desarrollo de la industria de capital privado y capital emprendedor en México.

5.3. Información de interés

México cuenta con más de 200 incubadoras e instituciones como laboratorios y fábricas de ideas e innovación que permiten a los emprendedores desarrollar proyectos creativos.

Según los inversores de capital emprendedor (o *Venture Capital*), es el mejor momento para ser un emprendedor en México. Los fondos de capital riesgo internacional, los fondos locales, muchas incubadoras de empresas y organismos gubernamentales tienen los recursos y la voluntad de invertir en *startups* mexicanas. México es líder de transacciones de fondos de capital de riesgo, tal y como señala el estudio *Ecosistema de Venture Capital y Growth Equity en Latinoamérica* elaborado por Endeavor.

5.4. Ferias

Open Views 22 (<https://www.open-views.com/>).

Open Views 22 reunirá las perspectivas y pensamientos de aquellos que están dando forma al futuro de los servicios financieros en América Latina. Se reúnen *startups* de *fintech*, instituciones financieras y organizaciones de la comunidad de finanzas abiertas para compartir sus historias y puntos de vista, hacer preguntas y desafiar ideas. Fecha: 18 y 19 de mayo de 2022.

Finnosummit (<https://www.finnovista.com/summit/finnosummit2022/>)

En los últimos dos años la industria ha tenido un crecimiento que la pone a la par de las instituciones financieras tradicionales en su capacidad de transformar la economía de la región. FINNOSUMMIT regresa como un punto de encuentro para conocer la visión de los líderes de la industria, entender las tendencias y crear conexiones de valor. Fechas: 1 y 2 de junio de 2022.

Fintech Summit Latam (<https://fintechsummitlatam.com/language/es/>)

La 14.ª edición reúne el ecosistema *fintech* latino e hispano en un entorno *phygital* (físico + digital). Las empresas *fintech* se enfrentan al nuevo desafío de promover y hacer avanzar los proyectos de educación e inclusión financiera como condición ineludible para aterrizar y navegar con seguridad en la competitiva industria de los productos financieros. Fechas: 24 y 25 de agosto de 2022.



MexicoTech Summit (<https://www.eventbrite.com/e/mexico-tech-summit-tickets-96326080901>)

Es un programa internacional que cuenta con ponentes y socios globales apasionados por el futuro de México. El tema central de la cumbre mundial es "catalizar los ecosistemas empresariales y de negocios en los mercados emergentes". Fecha: 7 de octubre de 2022.





6. Información adicional

Informe e-país México ICEX 2021: <https://www.icex.es/icex/es/navegacion-principal/todos-nuestros-servicios/informacion-de-mercados/paises/navegacion-principal/el-mercado/estudios-informes/informe-epais-comercio-electronico-mexico-2021-doc2022898307.html?idPais=MX>

Asociación de Internet.mx: <https://www.asociaciondeinternet.mx/es/>

Estudio sobre Comercio Electrónico en México 2020: [https://irp.cdn-website.com/81280eda/files/uploaded/Estudio %20de %20Comercio %20Electro %CC %81nico %20en %20Me %CC %81xico %202020.pdf](https://irp.cdn-website.com/81280eda/files/uploaded/Estudio%20de%20Comercio%20Electro%CC%81nico%20en%20Me%CC%81xico%202020.pdf)

ICEX: <http://icex.es/>

INEGI: <http://www.inegi.org.mx/>



ICEX

Si desea conocer todos los servicios que ofrece ICEX España Exportación e Inversiones para impulsar la internacionalización de su empresa contacte con:

Ventana Global

913 497 100 (L-J 9 a 17 h; V 9 a 15 h)

informacion@icex.es

Para buscar más información sobre mercados exteriores [siga el enlace](#)

www.icex.es



ICEX España
Exportación
e Inversiones