

Ecosistema de instituciones que ofrecen servicios financieros con base en tecnología (Fintech en sentido amplio)

Extracto del Reporte de Estabilidad Financiera – Junio de 2022, Recuadro 8, pp. 106 – 107. Documento publicado el 15 de junio de 2022.

1. Introducción

En este Recuadro se presenta una descripción de la evolución reciente de las instituciones que otorgan servicios financieros con base en la tecnología. Es importante dar seguimiento al crecimiento de este sector para asegurarnos del sano desarrollo del mismo, pues a pesar de que actualmente es pequeño, su acelerado crecimiento e interacción con el sistema financiero podría, en algún momento, tener implicaciones para la estabilidad financiera que se deben detectar de manera oportuna.

Existen ciertas entidades que otorgan servicios financieros con base en tecnología, pero que no solicitaron autorización para operar como Instituciones de Tecnología Financiera (ITF) y operan bajo la figura de Sociedades Anónimas de Capital Variable u otras figuras legales dentro del sistema financiero (p. ej. SOFOM ENR). Estas empresas, tanto financieras como no financieras, utilizan la tecnología para innovar en modelos de negocios relacionados con servicios financieros (por ejemplo; plataformas de compraventa de valores por internet, asesores financieros automatizados, tecnologías de nube), pero no desempeñan una actividad reservada por la Ley para Regular a las ITF (LRITF).

Estas empresas, denominadas Fintech (en sentido amplio), han tenido un acelerado desarrollo en México y pueden contribuir a mejorar ciertos servicios, proveer otros servicios complementarios al sistema financiero y contribuir a la inclusión financiera. Sin embargo, es importante dar seguimiento a las Fintech y a los servicios que otorgan, tanto para evitar arbitraje regulatorio como para detectar oportunamente cualquier riesgo derivado de su operación. Asimismo, su seguimiento es importante ya que el uso de las nuevas tecnologías puede abrir riesgos al sistema financiero en áreas donde los nuevos participantes no cuentan con la experiencia que las instituciones financieras tradicionales han venido desarrollando a lo largo de los años.

2. Marco regulatorio y segmentos identificados

La LRITF no pretende regular todas las actividades relacionadas con la prestación de servicios financieros a partir de tecnologías innovadoras, sino únicamente el financiamiento colectivo y los fondos de pago electrónico.

No obstante, las Fintech que no se encuentran reguladas por la LRITF están sujetas a la regulación y Leyes Federales aplicables en el ámbito que les corresponde, por lo que los usuarios cuentan con certeza legal de que son empresas debidamente constituidas bajo el marco normativo mexicano. En particular, algunos de los sectores identificados se presentan en la siguiente Tabla 1.

Tabla 1
Segmentos y Empresas Fintech

Segmentos Fintech	Descripción
Préstamos	Uso de tecnología para el otorgamiento de créditos mayoristas, minoristas y entre pares, mediante análisis de datos.
Pagos y Remesas	Uso de tecnología para realizar transferencias nacionales, internacionales y de remesas.
Empresas de Tecnologías para Inst. Financieras	Proveer soluciones tecnológicas para las instituciones financieras (seguridad, contratos, chatbots, gestión de riesgos, prevención y fraude, etc.)
Gestión de Finanzas Empresariales	Soluciones tecnológicas para facturación electrónica, contabilidad digital, gestión financiera, inteligencia de negocio y cobranza.
Bienestar Financiero	Plataformas de comparación y gestión de deuda, educación financiera y recomendaciones de ahorro e inversión basadas en datos personales.
Seguros	Plataformas para la provisión o comparación de seguros, aseguradoras digitales y soluciones tecnológicas para aseguradoras.
Banca Digital	Aplicaciones de banca empresarial y banca de consumo.
Servicios para Bienes Raíces	Compra o renta de bienes raíces, financiamiento colectivo para bienes raíces y soluciones tecnológicas para bienes raíces.
Finanzas Abiertas	Proveedoras de servicios de Datos Abiertos y Capacidades Abiertas para la conexión al sistema financiero.
Gestión Patrimonial	Plataformas para la gestión patrimonial digital, asesores de inversión robotizados y soluciones para los mercados de divisas, de valores y <i>exchanges</i> de activos virtuales.
Financiamiento Colectivo	Transmisión de necesidades de financiamiento de proyectos mediante plataforma digital para obtener apoyo de inversionistas, fondeadores y donantes.

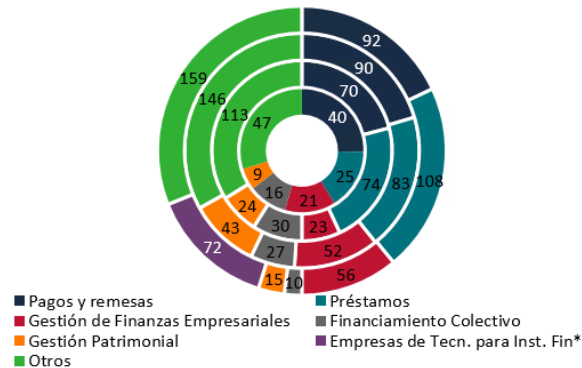
Fuente: Elaboración propia con base en información de Finnovista.

3. Evolución reciente

De acuerdo con una encuesta realizada de forma bienal aplicada en Chile, Colombia, México y Perú por parte de Finnovista y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) (Finnovista et al. 2021), en la cual se hace un levantamiento del sector Fintech en dichos países, se reporta un crecimiento importante en los últimos años relacionado con la tendencia global de intensificación de esfuerzos por parte de las Fintech por satisfacer todas las necesidades del usuario de forma completamente virtual.

En 2021, se contabilizaron en México cerca de 512 empresas, un incremento de 16% respecto a las empresas existentes en 2020. Los sectores más importantes son préstamos, pagos y remesas, empresas de tecnología para instituciones financieras y gestión de finanzas empresariales. Por otra parte, los sectores que más crecieron fueron banca digital y préstamos (Gráfica 1).

Gráfica 1
Número de Startups Fintech
 2016-2021^{1/}



Cifras a diciembre de 2021.

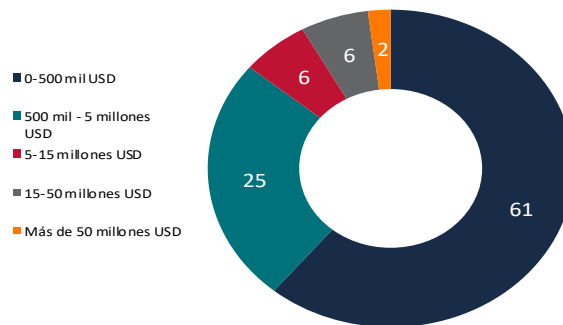
Fuente: "Radar Fintech e Incumbentes". Finnovista, Alianza del Pacífico y BID. 2021 y "Radar México 2020", Finnovista, 2020.

1/ Los aros corresponden a los años 2016, 2018, 2020, y 2021, vistos del centro de la gráfica hacia afuera, respectivamente.

*Antes de 2021, el segmento de Empresas de Tecnologías para Instituciones Financieras se encontraba englobado en la categoría "otros".

Para el 61% de las empresas Fintech que recibieron inversiones, estas fueron menores a 500 mil dólares, en tanto que el 25% de ellas recibieron entre 500 mil y 5 millones de dólares. (Gráfica 2). La mayoría del financiamiento provino de inversionistas o empresarios que proveen capital semilla a *startups* a cambio de una participación accionaria, seguido de recursos de amigos y familiares y, por último, de fondos de capital de riesgo (*venture capital*).

Gráfica 2
Rangos de Inversión en dólares recibidos por startups Fintech mexicanas
 Por ciento



Cifras a diciembre de 2021.

Fuente: "Radar Fintech e Incumbentes", Finnovista, Alianza del Pacífico y BID, 2021 y "Radar México 2020", Finnovista, 2020.

Asimismo, el valor total de las transacciones realizadas a través de las plataformas Fintech se incrementó considerablemente. Pese al impacto de la pandemia, el sector registró un comportamiento positivo. El 59% de las empresas encuestadas reportaron un incremento en usuarios e ingresos de la empresa, mientras que 27% registró un impacto neutral y sólo 14% registró un impacto negativo.

Algunas de estas empresas Fintech han comenzado a hacer fusiones y adquisiciones de entidades del sistema financiero. Asimismo, también algunas instituciones financieras se están acercando a las Fintech para modernizar sus plataformas y aplicaciones y no perder participación de mercado. La innovación y una mayor competencia

son saludables, pero es preciso que la implementación de nuevas tecnologías, así como las interacciones entre sectores sean monitoreadas de cerca por las autoridades.

Al igual que para otros intermediarios financieros, la coyuntura actual y el apretamiento de las condiciones financieras pueden ejercer presión sobre algunas empresas Fintech, poniendo a prueba sus modelos de negocio. Entre las dificultades potenciales se encuentran una menor disponibilidad de recursos para obtener financiamiento o capital; mayor aversión al riesgo por parte de los usuarios; posible aumento en la morosidad, etc.

4. Consideraciones finales

El sector Fintech se encuentra en una etapa de dinamismo, con un crecimiento en el número de empresas (*startups*) e inversión, en medio de un proceso de consolidación de la industria. Su participación es positiva para mejorar servicios financieros y promover una mayor inclusión financiera, así como la innovación. La coyuntura actual representa riesgos y oportunidades para este sector que se adapta rápidamente a las circunstancias. Sin embargo, es importante que, en el ámbito de su competencia, las autoridades lleven a cabo una adecuada supervisión, teniendo en cuenta la protección al consumidor.

5. Referencias

“Radar Fintech e Incumbentes”, Finnovista, Alianza del Pacífico y BID, 2021.

“Radar México 2020”, Finnovista, 2020.