



Finnovista

2020

**FINNOVISTA FINTECH
RADAR COLOMBIA**

23

Sponsored by

VISA

CONTENIDOS

INTRODUCCIÓN	3
ECOSISTEMA FINTECH EN COLOMBIA	5
MERCADO FINTECH EN COLOMBIA	8
Panorama económico	8
Indicadores de desempeño	9
Retos y ventajas competitivas	13
Implementación tecnológica en las Fintech	16
Riesgos cibernéticos y retos de las Fintech	17
Regulación	18
Competencia y Colaboración	19
PANORAMA DE INVERSIÓN	22
PANORAMA EXTRANJERO	26
CONCLUSIONES	28
AGRADECIMIENTOS & ANEXOS	29
REFERENCIAS	30
GLOSARIO DE TÉRMINOS	32

INTRODUCCIÓN

Finnovista, en colaboración con **Visa**, ha elaborado la quinta edición del **Finnovista Fintech Radar Colombia**. El **objetivo** final de este Radar es lograr una imagen completa del ecosistema Fintech presente en Colombia 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 encuestas, entrevistas realizadas a distintos actores del ecosistema y una búsqueda de fuentes especializadas — para posteriormente ser analizada por el equipo de Innovación de Finnovista.

El término Fintech utilizado por Finnovista es el mismo empleado por el Financial Stability Board: “Innovación tecnológica aplicada a los servicios financieros que puede resultar en nuevos modelos de negocio, aplicaciones, procesos o productos asociados a un efecto relevante en la prestación de servicios”. Por ello, el **alcance** de este estudio considera tanto a las empresas que proveen directamente servicios financieros como también a las que les proveen de servicios varios y tecnología a las entidades financieras en Colombia.

El estudio diferencia entre **Ecosistema y Mercado Fintech**. El **Ecosistema Fintech** colombiano está formado por las empresas constituidas o con equipo fundador colombiano que operan en el país, que tienen la capacidad de ofrecer un customer journey digital y a su vez recaen bajo la definición de Fintech expuesta en el párrafo anterior. Por otro lado, el **Mercado Fintech** colombiano, incluye tanto a Fintech locales del ecosistema como algunas extranjeras que operan en el país.

En la sección enfocada en el **Ecosistema Fintech**, se encuentra el gráfico principal de burbujas donde aparecen las startups locales que respondieron la encuesta Fintech Radar Colombia 2023, las que forman parte de las bases de datos internas de Finnovista, o las que fueron identificadas como parte de un trabajo de búsqueda de Finnovista y sus Partners locales¹. En la sección enfocada al **Mercado Fintech**, se analizan los principales hallazgos identificados a partir de la comparación de las bases históricas de Finnovista con los 114 registros únicos y completos de empresas que respondieron la encuesta previamente citada y que cumplen con las características correspondientes. El objetivo de esta sección es profundizar en las características operativas de las empresas, abordando temas como ingresos anuales promedio, volumen de usuarios, tecnología, regulación y entorno competitivo y colaborativo entre otros.

La tercera sección del documento analiza la inversión de capital de riesgo a nivel región, industria Fintech y Colombia; mientras que, finalmente, la cuarta habla sobre la perspectiva extranjera del sector Fintech en el país andino.

1. Si eres una Fintech que cumple los criterios comentados previamente y tu proyecto no aparece en el gráfico comunícate con nosotros para incluir a tu startup en futuras ediciones.

Enterprise Financial Management

Financial Wellbeing

Enterprise Technologies for Financial Institutions

Wealth Management

PropTech

Lending

InsurTech

Open Finance

Crowdfunding

Digital Banks

Payments Remittances

FINNOVISTA FINTECH RADAR COLOMBIA 2023

Sponsored by VISA

Copyright Finnovista 2023

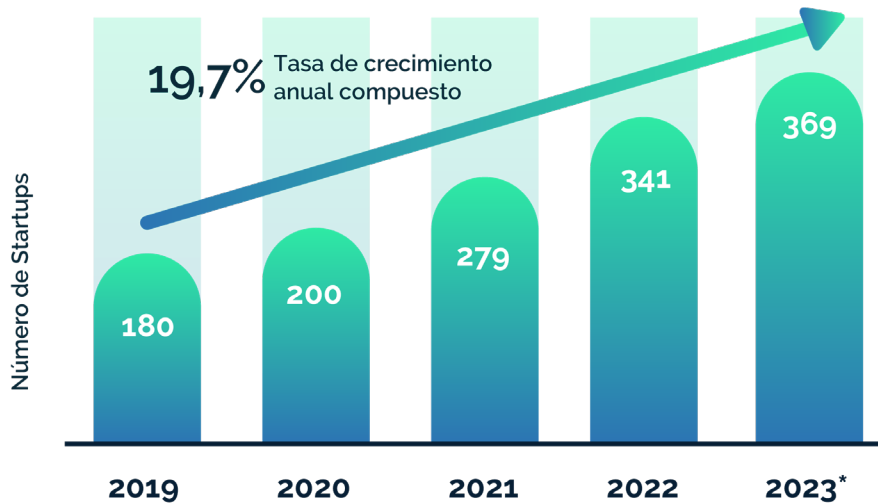
ECOSISTEMA FINTECH EN COLOMBIA



UN ECOSISTEMA EN CONSOLIDACIÓN

El número de empresas Fintech locales en Colombia² asciende hasta las 369 para este primer cuatrimestre de 2023.

Figura 1. Número de Fintech colombianas por año



*Datos recopilados hasta abril 2023
Fuente. Elaboración propia con bases de datos internas de Finnovista.

2. Según los criterios definidos por Finnovista.

Esta cifra de 369 Fintech supone una cifra récord y marca otro año más de crecimiento para el ecosistema, cuyo desarrollo firme y constante en el número de startups es un buen indicador de que el entorno Fintech en Colombia se encuentra en consolidación.

Al analizar los datos históricos de los últimos años, se puede observar que de 2019 a 2020, el número de empresas Fintech creció un 11,1% y pasó de 180 a 200 emprendimientos. En el período siguiente, de 2020 a 2021, el crecimiento fue más notable: el número de empresas Fintech se elevó a 279, marcando el año con el mayor crecimiento hasta la fecha, con un aumento del 39,5% en tan solo un año.

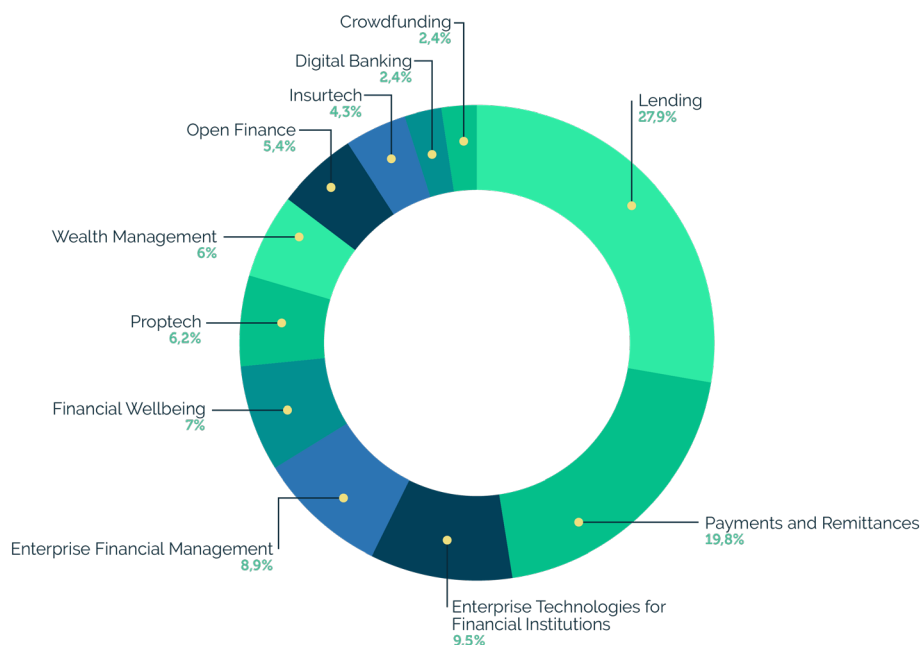
A partir de esta fecha, el crecimiento se estabiliza: entre 2021 y 2022, se incorporaron 62 empresas Fintech al ecosistema, llegando a un total de 341, lo que representa un crecimiento del 22,2% durante ese período. Así mismo, los nuevos 28 emprendimientos identificados para el primer tercio de 2023 suponen una tasa de crecimiento cuatrimestral del 8,2%. Si se extrapolan estos números al resto de 2023, la cifra de crecimiento anual para el año entero estaría entorno al 24-25%, cifra muy similar a la vista en el año anterior.

De las 279 Fintech identificadas en el anterior estudio de 2021, se mantuvieron activas y bajo la definición de Fintech 232 de ellas hasta 2022. Esto significa que cerca del 17,9%, o sea 50 emprendimientos salieron del ecosistema durante el periodo 2021-2022, siendo este dato inferior al registrado en 2020-2021 del 20%.

Esta ligera disminución en la tasa de mortalidad se debe principalmente al repunte económico de la salida de la pandemia junto con las altas inyecciones de capital que recibió el ecosistema en los periodos posteriores. No obstante, si se toma en cuenta esta disminución de mortalidad, junto con el crecimiento sostenido en el número de Startups de los últimos años, se puede afirmar una sólida evolución del ecosistema Fintech colombiano.

En cuanto a la distribución de los emprendimientos identificados respecto a los diferentes segmentos considerados en el estudio, se puede observar que prácticamente la mitad del ecosistema está conformado por Fintech de **Lending** (27,9%) y **Payments and Remittances** (19,8%). A estas, les siguen **Enterprise Technologies for Financial Institutions** (9,5%), **Enterprise Financial Management** (8,9%) y **Financial Wellbeing** (7%) (Figura 2).

Figura 2. Porcentaje de Fintech por segmento.



Fuente. Elaboración propia con bases de datos internas de Finnovista.



Las empresas dedicadas al Lending y a Payments and Remittances conforman casi la mitad del ecosistema Fintech colombiano.

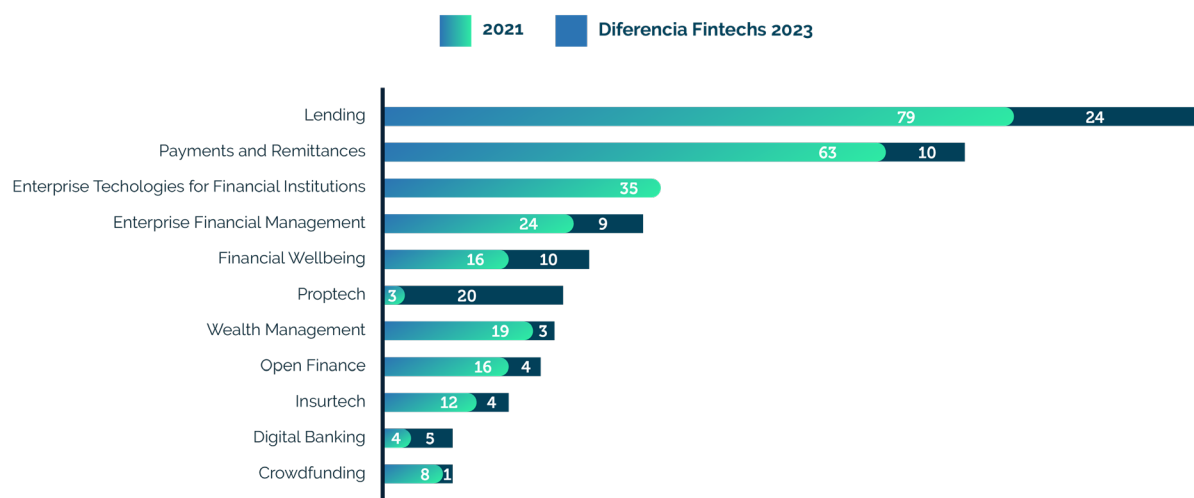


Al analizar la evolución por segmentos, se observa que **Lending** se consolida como principal protagonista, sumando unas 24 empresas a la cifra de 79 identificada en 2021, con un total de 103 Fintech para actividades de préstamo en Colombia. Los nuevos emprendimientos identificados se basan mayoritariamente en soluciones de crédito de consumo, hecho parcialmente explicado por la bonanza crediticia que ha experimentado el país³. (Figura 3)

Otro sector con gran crecimiento fue **Proptech** con 23 nuevas Fintech identificadas. En este caso, se ha observado una paulatina digitalización de las empresas de Real Estate durante los últimos años a la vez de haber tenido lugar fuertes inversiones⁴ por parte de los fondos presentes en el país.

Al crecimiento de estos sectores le siguen Enterprise Financial Management y Payments and Remittances, con un aumento de 10 emprendimientos identificados en cada uno. Estos incrementos se deben gracias a la aparición de soluciones de gestión financiera, inteligencia de negocio y pasarelas de pago.

Figura 3. Evolución y número de Fintech por segmento.



Fuente. Elaboración propia con bases de datos internas de Finnovista.

3. Este tema se desarrollará en más profundidad en la sección 3.1 Panorama Económico.

4. Las inversiones en este sector, se detallan en el punto de Panorama de Inversión más adelante.

MERCADO FINTECH EN COLOMBIA



PANORAMA ECONÓMICO

8

BAJANDO REVOLUCIONES HACIA UNA DESACELERACIÓN ECONÓMICA SOSTENIBLE

Tras un 2022 marcado por un notable crecimiento económico, se espera que Colombia transicione a una desaceleración más sostenible para este 2023.

Tras un sólido crecimiento del 7,5% en el PIB y frente a una considerable inflación del 13,3%, Colombia está adoptando un reposicionamiento restrictivo en sus políticas monetaria y fiscal con el objetivo de encaminar un crecimiento más sostenible e incluyente. De esta manera, según el informe del Fondo Monetario Internacional (FMI) de abril, se proyecta que el país crecerá un 1% este año.

En el año 2022, el crédito privado experimentó un crecimiento cercano al 17%, impulsado por el aumento de los préstamos destinados al consumo y los proyectos de Lending en el país⁵. A pesar de esto, se han adoptado altos tipos de interés declarados por los bancos centrales para controlar la demanda. Esto ha llevado a pronosticar un posible panorama de estrés financiero que podría resultar en una caída del crédito.

En respuesta a estos desafíos que afronta el país, el actual gobierno centrará su mandato en promover la inclusión financiera a través de la innovación en **Open Finance** y el desarrollo de políticas públicas para fomentar el acceso a créditos digitales y la inclusión de la economía informal. Estas medidas buscan apoyar una economía más inclusiva y sostenible en el país.

5. Ver punto "Características del mercado Lending" en la página ""

INDICADORES DE DESEMPEÑO

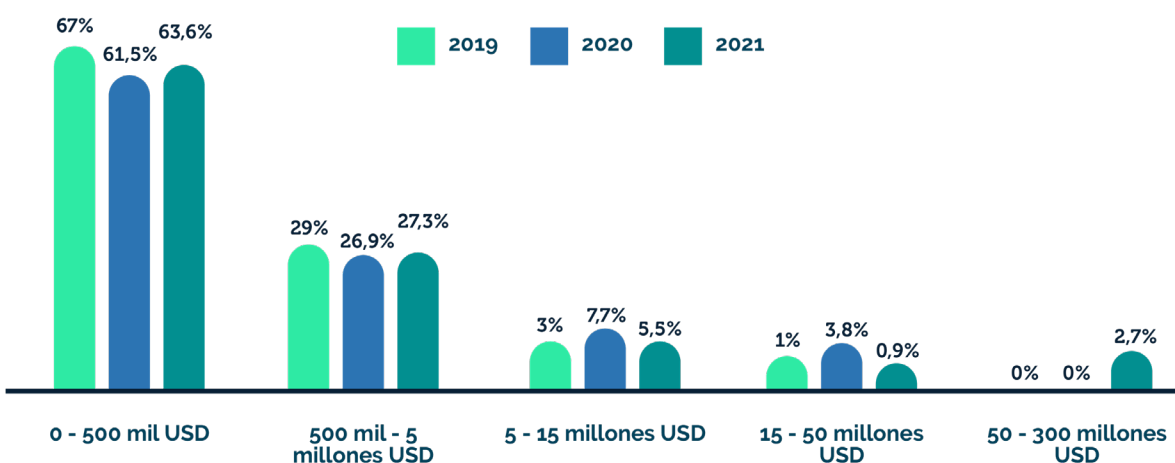
TAMAÑO DE LAS FINTECH EN COLOMBIA POR INGRESOS

En 2021, el 10,9% de las Fintech reportaron que todavía no tienen ingresos.

La gran mayoría (63,6%) de las Fintech generan menos de 500 mil dólares anuales. Esto significa que dos tercios del ecosistema no llega a facturar más de medio millón de USD. No obstante, el 27,3% del mercado genera entre 500 mil y 5 millones de dólares. Si bien no se observa ninguna tendencia de crecimiento significativa entre los diferentes periodos analizados, el resultado de la encuesta arroja otros datos interesantes. Por ejemplo, en el 2021 el 2,7% de las Fintech se ubicaron en el rango de 50 a 300 millones de dólares en ingresos anuales, mientras que en 2019 y 2020 este porcentaje fue del 0% (Figura 4).

Cabe destacar que los segmentos con presencia en los últimos dos rangos de ingresos —de 15 millones en adelante— pertenecen a **Lending, Open Finance & Embedded Finance, Payments & Remittances y Digital Banking**. Por otro lado, en el rango de 0 a 500 mil USD, en el que se encuentra la mayoría de las Fintech, los sectores con mayor presencia son otra vez **Lending, Enterprise Technologies for Financial Institutions y Open Finance & Embedded Finance**.

Figura 4. Porcentaje de Fintech por rangos de ingresos anuales reportados



Fuente. Elaboración propia a partir del análisis de las 114 empresas respondientes a la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia 2023.

LEVANTAMIENTO DE CAPITAL

En materia de levantamiento de capital, la gran mayoría de las Fintech o bien no han conseguido levantar fondos (30,3%), o bien han logrado levantar menos 500 mil dólares (30,3% nuevamente).

Al observar los rangos superiores de capital levantado, se puede ver que un 19,3% de Fintechs han logrado levantar de 500 mil a 5 millones de dólares. Finalmente, el porcentaje restante recae de manera similar entre la 10,1% de las Fintech cae dentro del rango de 5 a 15 millones de dólares y el 10,9% de las startups en el rango de 15 millones en adelante.

Dentro del rango con mayor cantidad de startups Fintech (0 a 500 mil dólares), el sector con mayor número de empresas es el de **Enterprise Technologies for Financial Institutions** (20,3%), seguido por **Lending** (16,9%) y **Payments and Remittances** (11,9%). Por otro lado, dentro de las empresas que han levantado entre 500 mil y 15 millones de dólares, el 25% son de **Open Finance & Embedded Finance**, seguido por startups de **Lending** (21,9%). Finalmente, dentro de los rangos superiores, es decir, las empresas que han

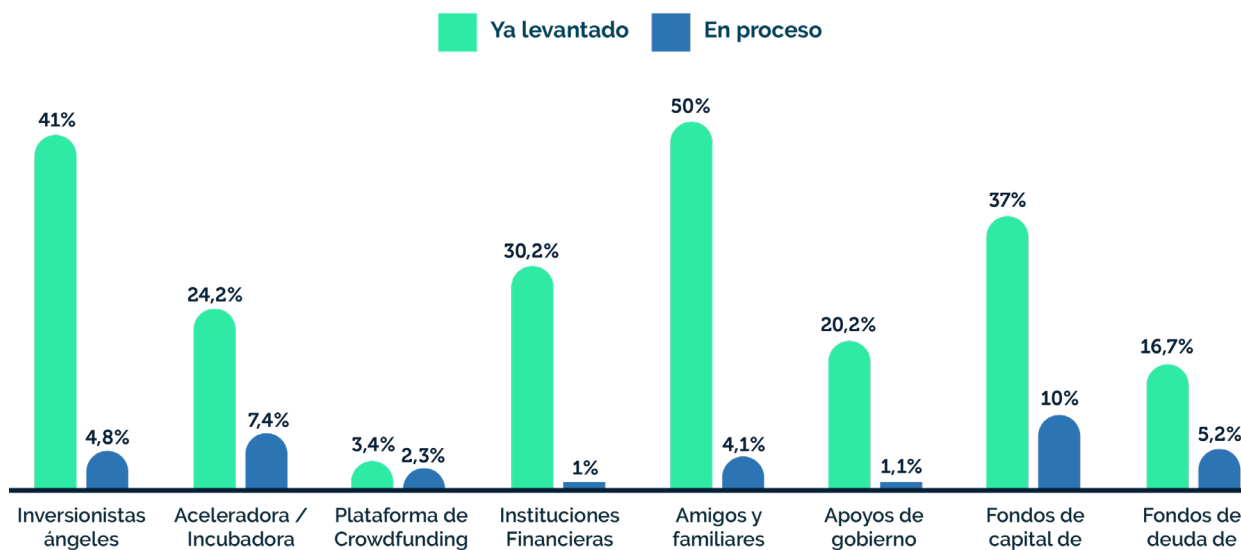
levantado más de 15 millones, destaca que el 54.5% pertenecen al segmento de **Lending**.

Friends & Family e Inversionistas Ángeles han financiado cerca de la mitad de emprendimientos Fintech en el país (Figura 5).

Los orígenes del financiamiento levantado por las Fintech son predominantemente Amigos y Familiares e Inversionistas Ángeles. En ese sentido, las startups han afirmado que el 50,0% y el 41% de ellas ha recibido financiación de esas fuentes respectivamente. Junto a estos agentes, les siguen los Fondos de Capital Riesgo (37,0%), las Instituciones Financieras Tradicionales (30,2%) y Aceleradoras e Incubadoras (24,2%).

Por otro lado, 10% de las startups afirma estar en proceso de levantar capital a través de Fondos de Capital Riesgo y 7,4% de Aceleradoras e Incubadoras.

Figura 5. Fuentes de levantamiento de capital



Fuente. Elaboración propia a partir del análisis de las 114 empresas respondientes a la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia 2023.

MERCADO CAPTADO Y USUARIOS

En cuanto a cantidad de usuarios activos, la gran mayoría de las Fintech entran en el rango de 1 a 10.000 usuarios (65,1%). A este rango le sigue el de 10.001 a 100.000 usuarios activos con un 15,6% de las empresas. El estudio también arroja que tan sólo el 0,9% de las Fintech tiene más de 10 millones de usuarios activos.

MÚSCULO HUMANO Y TALENTO

Al observar variables como el número de empleados

en 2023, la mayoría de las Fintech se encuentra dentro de dos rangos. Por un lado, de 1 a 10 empleados representó el 35,4% del total de los emprendimientos, mientras que las startups con el rango de 11 a 50 empleados, supuso el 36,3%. En 2020, ambos tuvieron un porcentaje de 38%, lo que indica que el tamaño de los equipos de trabajadores creció en favor de rangos más elevados.

Por otro lado, las Fintech con más de 50 empleados suponen el 28,3% restante. De este último segmento, destaca la fuerte presencia de startups dedicadas al **Lending**, las cuales son las que más empleados tienen entre los otros segmentos.

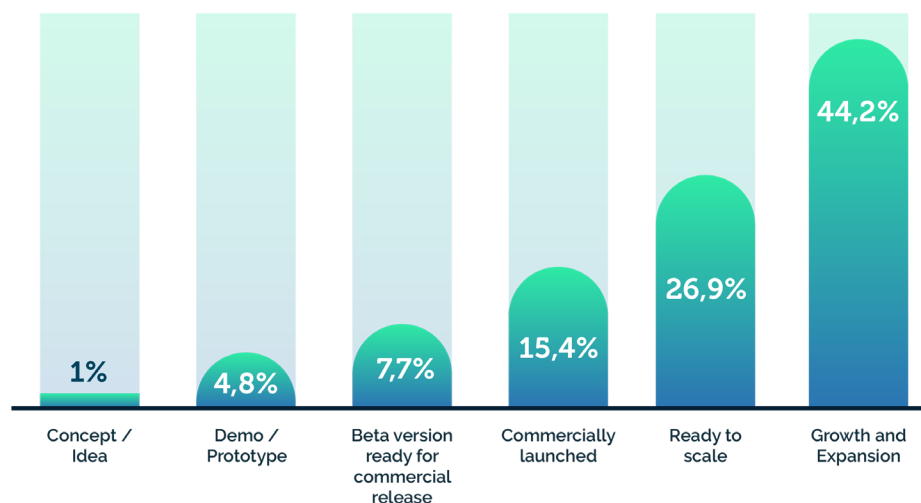
FICHA DE PRODUCTO TIPO: MADUREZ, MONETIZACIÓN Y MODELOS DE SERVICIOS FINTECH

La mayoría de las Fintech cuentan con un producto/servicio en etapa madura de desarrollo.

En cuanto al estado de desarrollo de las Fintech en Colombia, se aprecia una clara madurez del ecosistema en el que la mayoría de los productos y servicios se encuentran en las fases de Growth and Expansion (44,2%) y Ready to scale (26,9%). Le siguen

las Fintech que se acaban de lanzar (Commercially Launched) con un 15,4%. De manera interesante, el estudio arroja que apenas el 4,8% de las Fintech se encuentran en fase de Demo / Prototype y el 1,0% en etapa de Concept / Idea (Figura 6).

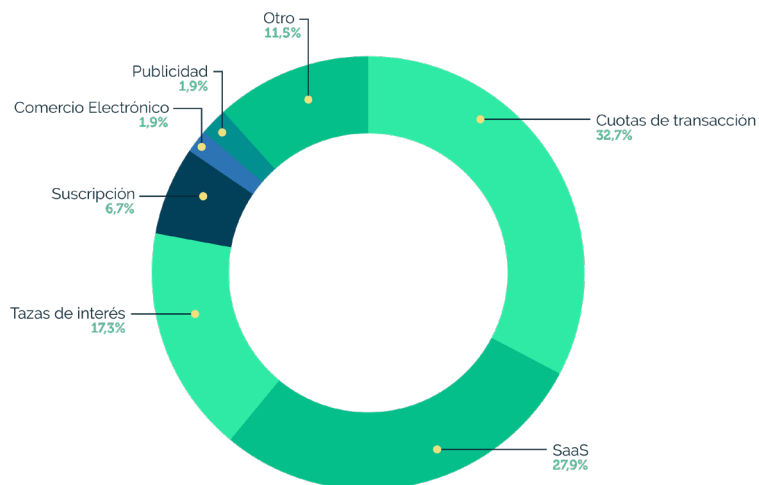
Figura 6. Madurez de los productos y servicios de las Fintech



Fuente. Elaboración propia a partir del análisis de las 114 empresas respondientes a la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia 2023.

Los métodos de monetización adoptados por estos productos y servicios puestos en el mercado se basan en 3 modelos: el 32,7% utiliza cuotas de transacción, 27,9% tiene modelos SaaS y el 17,3% obtiene ingresos a través de tasas de interés, mientras que el resto están muy atomizados (Figura 7).

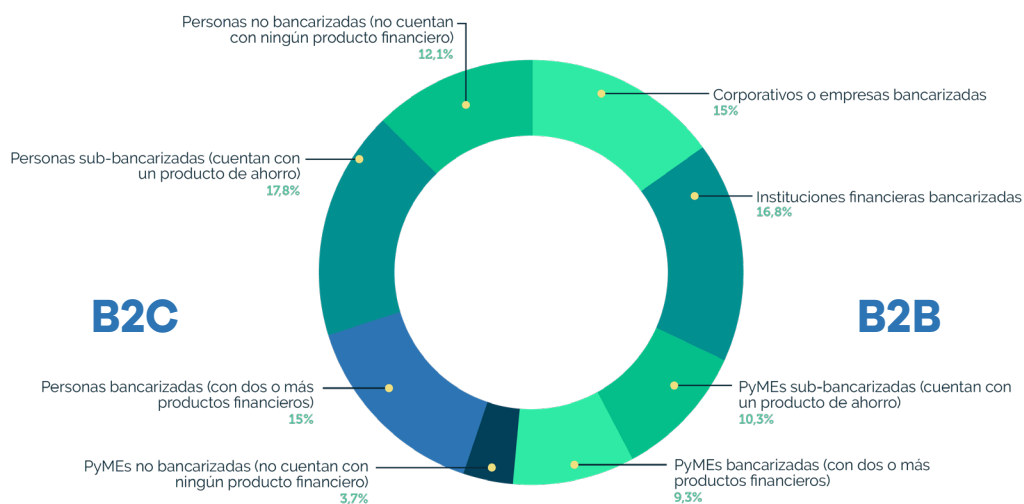
Figura 7. Monetización de las Fintech



Fuente. Elaboración propia a partir del análisis de las 114 empresas respondientes a la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia 2023.

En cuanto al cliente objetivo de estos servicios, el 44,9% está destinado al mercado B2C, mientras que el restante 55,1% los compran empresas, instituciones y PyMEs bajo el esquema B2B. Al analizar de cerca el tipo de cliente objetivo, es remarcable ver que apenas existen productos destinados a PyMEs no bancarizadas (3,7% del total), significando que, o bien estos emprendimientos ya tienen una alta tasa de adopción de soluciones Fintech, o bien hay escasez de servicios pensados para la inclusión financiera de ese segmento específico (Figura 8).

Figura 8. Tipos de cliente de las Fintech



Fuente. Elaboración propia a partir del análisis de las 114 empresas respondientes a la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia 2023.

CARACTERÍSTICAS DEL MERCADO LENDING:

El segmento de Lending en Colombia ha tenido un enorme peso en el ecosistema Fintech. Como se ha dicho a lo largo del estudio, no solo es el segmento en el que más número de Fintech se han identificado, sino que también es el que más capital ha levantado y uno de los que mejor desempeño ha tenido gracias a la gran expansión del mercado de crédito en el país.

Este buen desempeño visto en los años anteriores ha sido propiciado por un entorno general favorable: bajas tasas de interés, un ecosistema empresarial en expansión con una base sólida de PyMEs asentadas en el país y grandes crecimientos

de préstamos de consumo (Figura 9).

No obstante, los datos más recientes indican una desaceleración en el crecimiento del crédito, influenciada en parte por políticas macroeconómicas más restrictivas y cambios regulatorios. Además, se observa un ligero deterioro en la calidad de los créditos de consumo hacia finales de 2022, que pueden suponer un aumento próximo en la tasa de morosidad obtenida de la encuesta planteada y que toma un valor del 11,5%. Esto es significativamente relevante teniendo en cuenta que más del 65% de las Fintech de Lending colombianas ofrecen servicios de préstamo al consumo.

Figura 9. Indicadores de desempeño de las Fintech del segmento de Lending

Promedio cartera total (USD)	Tasa de Morosidad	Tasa de Interés
\$18.210.666	11,5%	27,3%

Fuente. Elaboración propia a partir del análisis de las 23 empresas de Lending respondientes a la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia 2023.

RETOS Y VENTAJAS COMPETITIVAS

PERSPECTIVAS DE LAS FINTECH EN EL MERCADO FINANCIERO COLOMBIANO

Un 61,1% de las Fintech en Colombia destaca como uno de los principales desafíos la escalabilidad internacional:

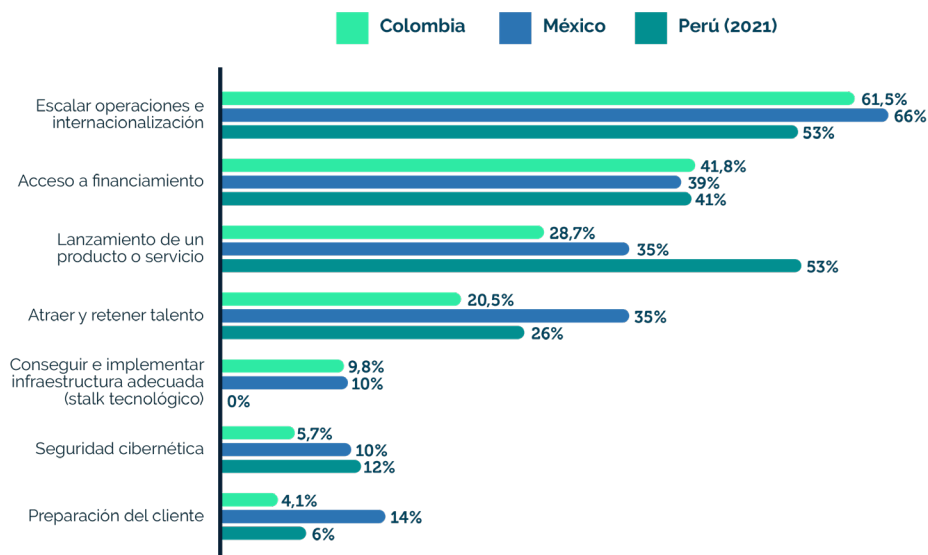
Con una clara predominancia frente al resto, el principal desafío identificado por las Fintech colombianas es el de **escalar sus operaciones y lograr la internacionalización**. Esto se debe principalmente a que, para lograr un crecimiento y expansión más allá de las fronteras locales, las startups deben superar barreras sobre cómo adaptarse a diferentes marcos regulatorios, establecer alianzas estratégicas y desarrollar una

comprensión profunda de los mercados objetivo.

De hecho, según las respuestas obtenidas para este estudio, menos de la mitad de las Fintech que operan en Colombia ha conseguido operar en otros mercados. No obstante, el nivel de preocupación de desafío es similar al de otras economías de la región con un ecosistema de cierta madurez, tal y como es el caso de México (Figura 10).

Figura 10. Desafíos identificados por las Fintech, Comparativa

Porcentaje de startups que respondieron tener como reto el desafío descrito en la leyenda



Fuente. Elaboración propia a partir del análisis de las 114 empresas respondientes a la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia 2023



La internacionalización hacia nuevos mercados y el acceso a la financiación son los principales desafíos de las Fintech en Colombia

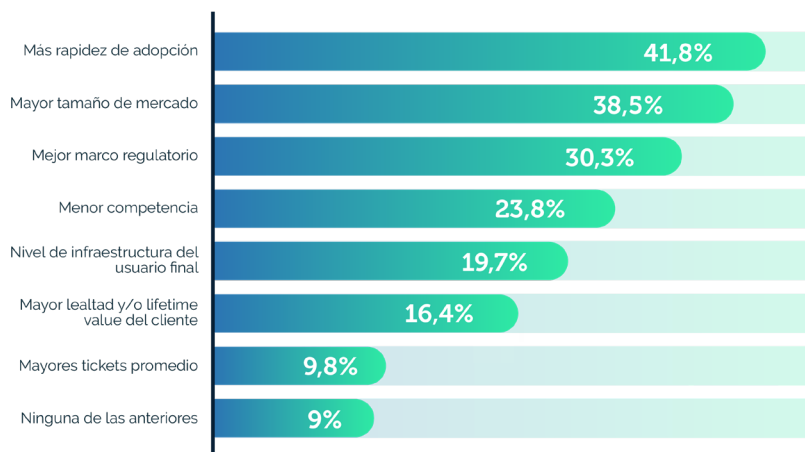
Al desafío en internacionalizar su negocio, le sigue el **acceso a financiamiento**. Hasta un 41,8% de las startups del mercado lo han remarcado como uno de los principales retos para su negocio. Al analizar de cerca este dato, destaca que en el caso de las startups dedicadas al **Lending**, esta preocupación asciende hasta el 70% de los encuestados. Esto en concreto explica por qué las startups que ofrecen servicios de préstamo en Colombia, muchas veces no tienen acceso a fondeo suficiente para asumir parte de los préstamos suscritos.

Las startups que ofrecen servicios de préstamo se encuentran con desafíos de tasas y riesgos. Para enfrentar esta situación, buscan soluciones que les permitan diversificar el riesgo y compartir la carga a través de la colaboración con partners dispuestos a proporcionar financiamiento, evitando asumir el riesgo completo.

Otro reto crucial es el **lanzamiento exitoso de nuevos productos o servicios**, con un 28,7% de las startups habiendo identificado ese desafío como presente en su negocio y seguido de la **atracción y retención de talento cualificado**, con un 20,5% respectivamente. Otros desafíos menos relevantes son los de **Conseguir e implementar infraestructura adecuada**, la **seguridad cibernética**, o la **preparación del cliente** para los productos o servicios de las Fintech del país (Figura 11).

Figura 11. Ventajas competitivas del mercado colombiano

Porcentaje de Startups que respondieron los siguientes aspectos como una ventaja del mercado colombiano



Fuente. Elaboración propia a partir del análisis de las 114 empresas respondientes a la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia 2023



Para las startups colombianas la rapidez en la adopción tecnológica del mercado colombiano y su gran tamaño son las principales ventajas competitivas del país

Al hablar sobre las ventajas competitivas, el principal atractivo para las Fintech encuestadas es el de la rápida **adopción de nuevas tecnologías** que presenta el país, siendo considerada por el 41,8% de estas como una ventaja del mercado colombiano frente a otras economías de la región.

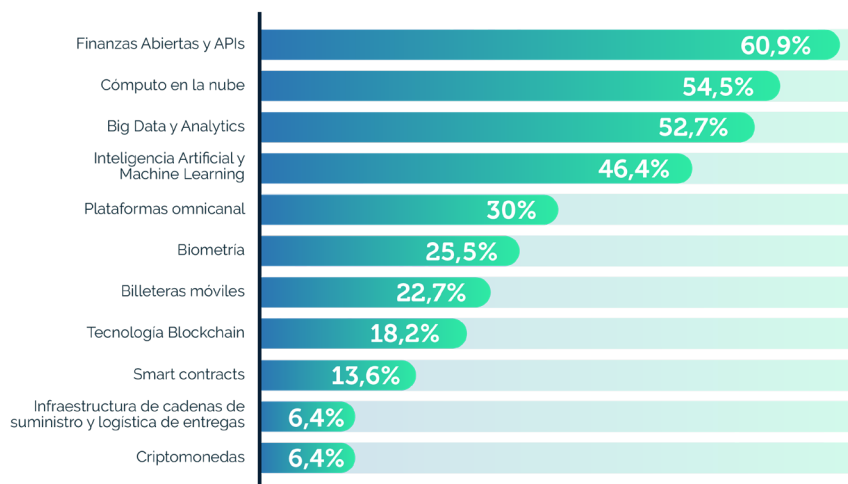
El tamaño del mercado es otra oportunidad para las Fintech, tal y como afirma el 38,5% de estas. Con 51 millones de habitantes y un 60% de tasa de bancarización de la población, Colombia es uno de los mercados más grandes de latinoamérica, solo por detrás de Brasil y México.

Además, el 30,3% de los encuestados destacó el **marco regulatorio** como una ventaja importante y el 23,8% remarcó la presencia de una **menor competencia** en el país comparado con el resto de economías de la región. Por último, el **nivel de infraestructura del usuario final**, la **mayor lealtad** y/o **tiempo de vida del cliente** junto con los **mayores tickets promedio** fueron otros de los factores que destacaron en menor medida.

IMPLEMENTACIÓN TECNOLÓGICA EN LAS FINTECH

Una vez más, las tecnologías de Open Finance y APIs son las más utilizadas por las Fintech

Figura 12. Porcentaje de adopción tecnológica de las Fintech en Colombia



Fuente. Elaboración propia a partir del análisis de las 114 empresas respondientes a la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia 2023

Las tecnologías implementadas o en vía de implementación por las startups colombianas del sector pueden ser un potencial indicador adelantado de tendencias en el ecosistema. **Open Finance y APIs**, se posiciona otro año más como la tecnología más utilizada por las Fintech del país. Con un 60,9% de adopción, este dato pone en manifiesto la apuesta del ecosistema por la apertura de datos financieros y la integración con sistemas externos. Además, destaca su uso por parte de **Financial Wellness, Wealth Management y Digital Banking**, donde más del 70% de las Fintech llega a implementar dicha tecnología.

Cómputo en la nube (54,6%) y **Big Data y Analytics** (52,7%) ocupan el segundo y tercer puesto respectivamente, siendo esta tipología de tecnología utilizada por más de la mitad de las Fintech. Por otro lado, la **Inteligencia Artificial** y el **Machine Learning** se posicionan en cuarto lugar con un 46,4% de implementación (Figura 13).

Figura 13. Segmentos Fintech con más implementación tecnológica



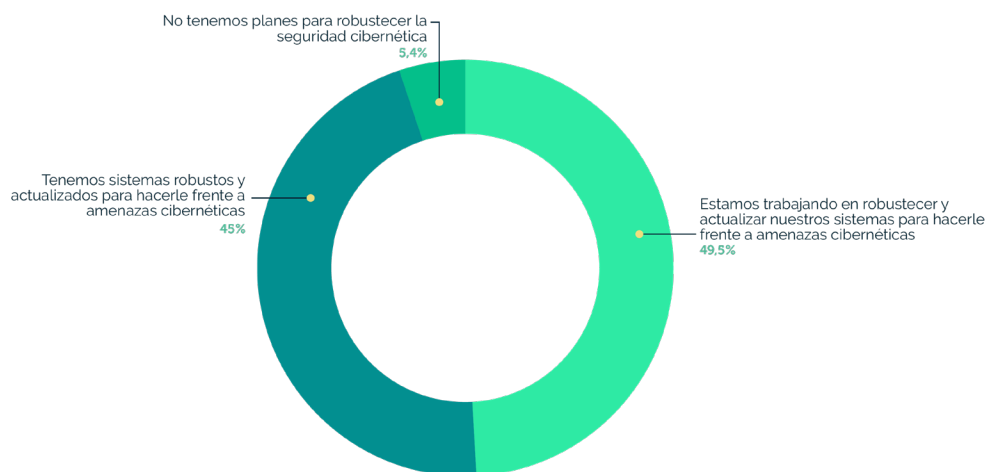
Fuente. Elaboración propia a partir del análisis de las 114 empresas respondientes a la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia 2023

Si se analiza la implementación del conjunto de tecnologías disponibles para las Fintech en los diferentes segmentos que conforman el ecosistema, se observa que **Digital Banking** es quien lidera el ranking, seguido por las empresas de **Lending** y **Payments and Remittances**.

RIESGOS CIBERNÉTICOS Y RETOS DE LAS FINTECH

EMPRESAS EN LA ERA DIGITAL: PRIORIZANDO LA PROTECCIÓN CONTRA LOS RIESGOS CIBERNÉTICOS

Figura 13. Nivel de madurez en protección cibernética



Fuente. Elaboración propia a partir del análisis de las 119 empresas respondientes a la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia 2023

Protegerse contra los riesgos cibernéticos se ha convertido en una prioridad fundamental para las empresas en la era digital, según los datos revelados por la encuesta realizada por Finnovista.

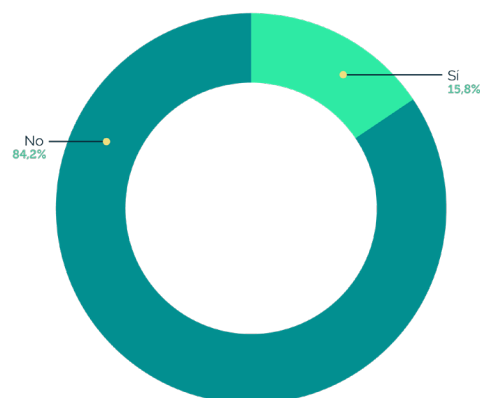
Los resultados obtenidos muestran que un significativo 49,5% de las Fintech son conscientes de la importancia de fortalecer y actualizar sus sistemas de seguridad cibernética aunque siguen trabajando para mejorarlos. Además, un alentador 45,0% afirma contar con **sistemas robustos y actualizados para enfrentar las amenazas en línea**, dato que contrasta con el 40% obtenido en 2021. De este último grupo, **Financial Wellness** y **Enterprise Financial Management** son los segmentos que más predominan entre las Fintech.

El 84,2% de las empresas encuestadas afirmó no haber experimentado un crecimiento en ciberataques durante el último año.

En lo que respecta a los ciberataques, es alentador observar que el 84,2% de las startups encuestadas informó no haber experimentado un crecimiento

durante el último año. Estos resultados sugieren que las medidas de seguridad implementadas por estas Fintech están funcionando⁹ de manera efectiva, permitiéndoles mantenerse protegidas en un entorno digital cada vez más desafiante (Figura 14).

Figura 14. Fintech en Colombia que han enfrentado un crecimiento de ataques de seguridad cibernética en los últimos 12 meses



Fuente. Elaboración propia a partir del análisis de las 114 empresas respondientes a la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia 2023

9. Es importante destacar que asegurar la seguridad cibernética no requiere necesariamente grandes inversiones. Existen reconocidas empresas de servicios financieros y medios de pago a nivel mundial que se dedican a proteger las transacciones y proporcionar soluciones avanzadas de seguridad para salvaguardar la información financiera de los usuarios. Estas empresas utilizan tecnologías de autenticación, detección de fraudes y monitoreo en tiempo real para garantizar la integridad de los datos sensibles. Al asociarse con estas empresas y adoptar sus soluciones, las Fintech pueden fortalecer aún más sus sistemas de seguridad y brindar mayor confianza a sus usuarios.

REGULACIÓN

AVANCES Y PERSPECTIVAS DE LA REGULACIÓN FINTECH EN COLOMBIA

La implementación del sandbox regulatorio y la reciente regulación sobre Open banking han proporcionado un entorno favorable para la innovación y el desarrollo de nuevas soluciones financieras. Según la información obtenida de las distintas Fintech y agentes del ecosistema entrevistados en el estudio, la legislación

colombiana en esta materia destaca por tener un buen punto de partida y brillar por el enfoque de sus iniciativas. Esta evolución del marco normativo ha hecho que recientemente Colombia se haya convertido junto a Brasil y México en uno de los países de la región que más avances presentan en regulación Fintech.

EL SANDBOX REGULATORIO: IMPULSO A LA INNOVACIÓN FINTECH

La Arenera SFC como sandbox regulatorio, introducido en 2018 por la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), ha sido una de las iniciativas clave para fomentar la innovación en el sector Fintech. Este entorno controlado y experimental ha permitido a las startups probar y desarrollar nuevas soluciones financieras que las normas de regulación y/o supervisión no hubiesen permitido desarrollar fuera de este espacio.

Desde su implementación, 18 proyectos han sido aprobados para participar en el sandbox, de los cuales 13 han tenido salidas exitosas del sandbox

del supervisor, 4 pilotos se encuentran en operación y 1 piloto en proceso de estructuración para iniciar sus pruebas; utilizando tecnologías como blockchain, inteligencia artificial y machine learning en actividades de vinculación 100% digital, robo advisors, emisión de valores, pagos digitales, banca como servicio, avalúos inmobiliarios y seguros paramétricos. Estos 18 proyectos han sido presentados por un total de 26 empresas con modelos de negocio u origen Fintech, en donde se destaca la participación de 16 entidades financieras vigiladas por la SFC y otras 10 empresas no vigiladas.

NUEVA REGULACIÓN SOBRE OPEN BANKING

La regulación sobre finanzas abiertas, representada por el Decreto 1297 de 2022¹⁰ en Colombia, ha abierto nuevas oportunidades para las Fintech en el país. Esta regulación se centra en tres áreas principales: **iniciación de pagos, ofrecimiento de servicios en ecosistemas digitales y tratamiento de datos personales.**

- En relación con la **iniciación de pagos**, ahora terceros pueden realizar pagos y transferencias de fondos en nombre de los usuarios siempre y cuando cumplan con la autorización y autenticación correspondiente. Esto ha ampliado las posibilidades de colaboración entre las Fintech y las entidades financieras establecidas.

- En cuanto al **ofrecimiento de servicios en ecosistemas digitales**, las entidades financieras supervisadas por la SFC pueden ofrecer los servicios y productos de terceros siempre que los servicios estén conectados a sus operaciones autorizadas. Al mismo tiempo, dichas entidades supervisadas pueden ofrecer sus productos en las plataformas de terceros no supervisados.
- Finalmente, las entidades podrán **comercializar los datos de sus clientes** si así lo autorizan. Como resultado, el decreto fomenta un nuevo ecosistema regulado basado en el uso y venta de datos personales.

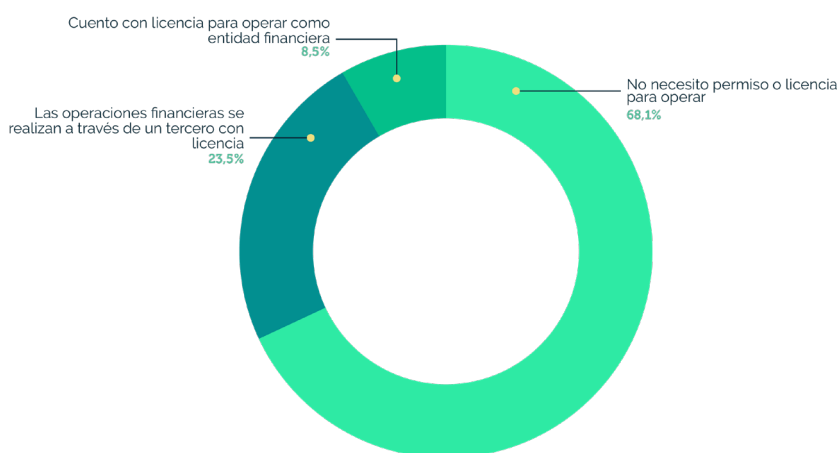
10. <https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=190426>

LICENCIAS E INTERMEDIACIÓN: DIVERSIDAD EN LA SITUACIÓN REGULATORIA

La encuesta realizada a las startups reveló diferentes situaciones regulatorias dentro del mercado Fintech en Colombia. Solo el 8,5% de los encuestados cuenta con una licencia de la SFC para operar como entidad financiera, el 23,5% de los participantes lleva a cabo sus operaciones financieras a través de terceros que sí poseen una licencia y un 68,1% de los encuestados afirma no necesitar permiso o licencia para operar (Figura 15).

Si se analiza por segmentos, destaca la alta adopción de licencias otorgadas por terceros de **Payments and Remittances**, el cual llega a ser del 75,0%, mientras que en otros casos como el de **Lending** apenas necesitan licencia para operar sus servicios, con un 76,5% de encuestados que respondieron prescindir de permisos.

Figura 15. Relación de las Fintech con las licencias legales



Fuente. Elaboración propia a partir del análisis de las 114 empresas respondientes a la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia 2023

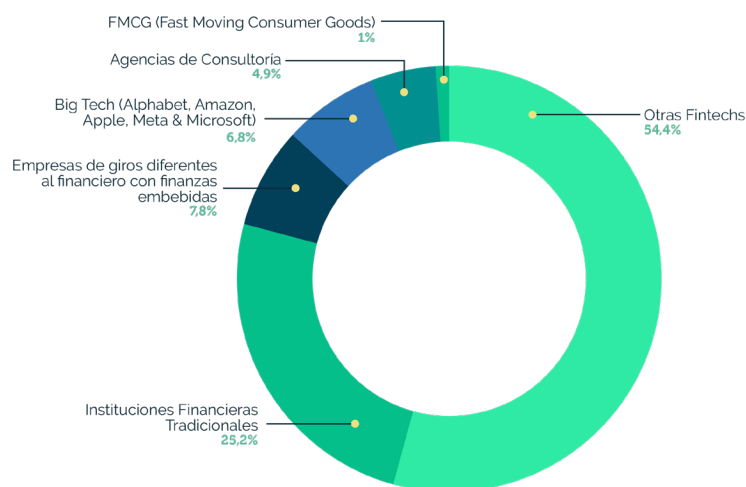
COMPETENCIA Y COLABORACIÓN:

A PESAR DE QUE 54,4% DE LAS FINTECH HA AFIRMADO VER A OTRAS FINTECH COMO SU PRINCIPAL COMPETIDOR, EL 45,9% DEL TOTAL ENCUESTADO COLABORA CON ALGUNA ACTUALMENTE

COMPETENCIA

Un 54,4% de las empresas del ecosistema en Colombia manifiesta que su principal amenaza en el mercado son **Otras Fintech** con productos similares, mientras que el 25,2% afirma que, por otro lado, son las **Instituciones Financieras Tradicionales** las que mayor competencia suponen. Tan solo un 20,4% de encuestados restantes identificó otro tipo de institución como principal competidor (Figura 16).

Figura 16. Principal competidor de las Fintech en Colombia

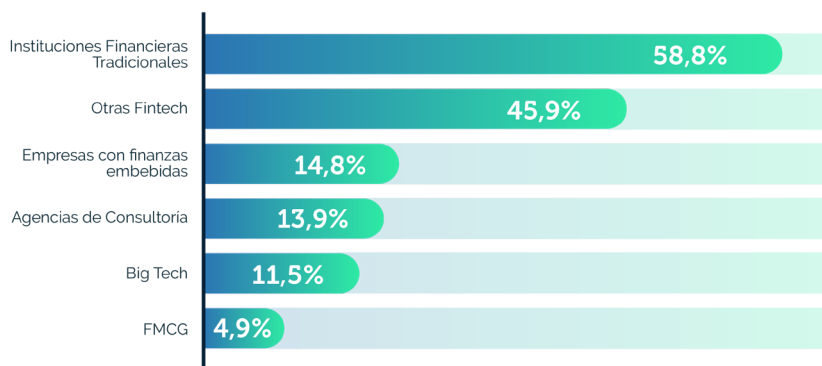


Fuente. Elaboración propia a partir del análisis de las 114 empresas respondientes a la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia 2023

COLABORACIÓN

A pesar de los datos mencionados en el párrafo anterior, la colaboración tanto con **Instituciones Financieras Tradicionales** del mercado es por mucho la sinergia favorita por las diferentes startups del ecosistema hasta la fecha, siendo los vehículos de colaboración más observados entre estos los basados en **Alianzas Comerciales, Programas de Aceleración y Lanzamientos de Pilotos conjuntos** (Figura 17).

Figura 17. Nivel de colaboración actual de las Fintech en Colombia



Fuente. Elaboración propia a partir del análisis de las 114 empresas respondientes a la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia 2023

Por otro lado, al preguntar sobre el interés hacia una potencial colaboración futura con cualquier institución del ecosistema, los datos obtenidos sitúan a las Instituciones de Finanzas Embebidas, las Big Tech y las FMCGs¹¹ como las más deseadas por

las startups del ecosistema con un 50,8%, un 45,9% y un 44,3% de apertura a colaborar respectivamente.

En cuanto a la colaboración interna del ecosistema —aquella llevada internamente entre 2 o más

11. Siglas referentes de "Fast Moving Consumer Goods"

Fintechs—, se observa que el 45,9% de las startups ya trabaja con una o más startups del ecosistema. Si bien estos datos reflejan un alto ambiente cooperativo interno actual, también se ha encontrado un considerable estado de madurez alcanzado respecto a las sinergias del ecosistema

debido a que solo un 25,4% están abiertas a buscar nuevas colaboraciones. No obstante, esto no significa que aún no haya interés en la colaboración interna del ecosistema. Tal y como indica la Figura 18, existe aún mucho margen de sinergias entre Fintech de distintos segmentos.

Figura 18. Segmento en el que están interesados en colaborar

Segmento en el que están interesados en colaborar

	Lending	Payments and Remittances	Enterprise Technologies for Financial Institutions	Enterprise Financial Management	Financial Wellbeing	Wealth Management	Open Finance & Embedded Finance	Proptech	InsurTech	Digital Banking
Lending	Mucho Interés	Poco Interés	Cierto Interés	Poco Interés	Poco Interés	Poco Interés	Cierto Interés	Poco Interés	Cierto Interés	Poco Interés
Payments and Remittances	Poco Interés	Mucho Interés	Poco Interés	Poco Interés	Poco Interés	Poco Interés	Cierto Interés	Poco Interés	Cierto Interés	Poco Interés
Enterprise Technologies for Financial Institutions	Cierto Interés	Interés Medio	Cierto Interés	Poco Interés	Poco Interés	Poco Interés	Poco Interés	Poco Interés	Interés Medio	Poco Interés
Enterprise Financial Management	Cierto Interés	Cierto Interés	Poco Interés	Poco Interés	Poco Interés	Poco Interés	Cierto Interés	Poco Interés	Poco Interés	Poco Interés
Financial Wellbeing	Mucho Interés	Poco Interés	Poco Interés	Poco Interés	Mucho Interés	Cierto Interés	Interés Medio	Poco Interés	Mucho Interés	Cierto Interés
Wealth Management	Poco Interés	Poco Interés	Poco Interés	Poco Interés	Mucho Interés	Poco Interés	Poco Interés	Poco Interés	Poco Interés	Mucho Interés
Open Finance & Embedded Finance	Interés Medio	Poco Interés	Cierto Interés	Poco Interés	Poco Interés	Poco Interés	Interés Medio	Poco Interés	Cierto Interés	Poco Interés
Proptech	Cierto Interés	Cierto Interés	Cierto Interés	Cierto Interés	Poco Interés	Poco Interés	Poco Interés	Mucho Interés	Cierto Interés	Poco Interés
InsurTech	Poco Interés	Poco Interés	Cierto Interés	Poco Interés	Poco Interés	Cierto Interés	Poco Interés	Poco Interés	Poco Interés	Poco Interés
Digital Banking	Mucho Interés	Cierto Interés	Poco Interés	Poco Interés	Poco Interés	Poco Interés	Mucho Interés	Poco Interés	Mucho Interés	Poco Interés

Fuente. Elaboración propia a partir del análisis de las 114 empresas respondientes a la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia 2023

PANORAMA DE INVERSIÓN



INDUSTRIA DE INVERSIÓN Y CAPITAL DE RIESGO EN LATINOAMÉRICA

Según datos de LAVCA, el capital de riesgo invertido en startups de Latinoamérica cayó más del 50%, pasando de 15.900 millones de dólares en 2021 a 7.800 millones en 2022. El cuarto trimestre de este último año fue el más lento, con sólo 1.000 millones de dólares invertidos, exactamente un tercio de los 3.000 millones invertidos en startups en el primer trimestre.

Más de tres cuartas partes de la inversión total en capital de riesgo en la región fue captada por startups brasileñas, mexicanas y colombianas (77%).

En todo LatAm hubo un total de 1.114 operaciones de capital de riesgo en 2022, frente a 915 en 2021. La tendencia a la baja de VC continuó en el primer trimestre de 2023. Durante este periodo, se invirtieron 781 millones de dólares en startups latinoamericanas en 99 operaciones. Esto representa un descenso trimestral de 25% en el capital total invertido y de 55% en el número de operaciones.

Por otro lado, 2023 ha tenido un buen comienzo para el venture debt. Del capital total invertido en Latinoamérica en el primer trimestre, el venture debt representó más de la mitad de la suma total¹² (51%), frente a un 15% en todo el 2022. Así mismo, hubo un

aumento récord en la inversión de capital semilla, que por primera vez en la historia superó la marca de los 1.000 millones de dólares, lo que representa el 67% del importe total de las operaciones de capital de riesgo en 2022.

Aunque el capital total invertido se desplomó en LatAm en 2022, los gestores de fondos de venture capital pudieron cerrar más fondos que en 2021. 2022 fue un gran año para los cierres: los gestores recaudaron 2.820 millones de dólares en un récord de 82 cierres de fondos, a comparación con los 2.710 millones de dólares recaudados en 62 cierres en 2021. Así pues, aunque el volumen de operaciones de VC disminuyó durante el año, el capital total captado por los fondos básicamente se estabilizó, lo que indica que los niveles de dry powder podrían estar en máximos históricos. El 2023 también ha tenido un buen comienzo. En el primer trimestre, los gestores captaron 1.100 millones de dólares en 9 cierres de fondos, una cifra ya superior al total captado en 2020 en 25 cierres menos. Kaszek, el gigante de VC de LatAm, recaudó la mayor parte de esta suma—975 millones de dólares para ser exactos— a través de dos fondos para centrarse en inversiones early y late-stage en la región—.

12. La suma total incluye rondas semilla, early-stage, late-stage y venture debt.

INVERSIÓN EN FINTECH EN LATINOAMÉRICA

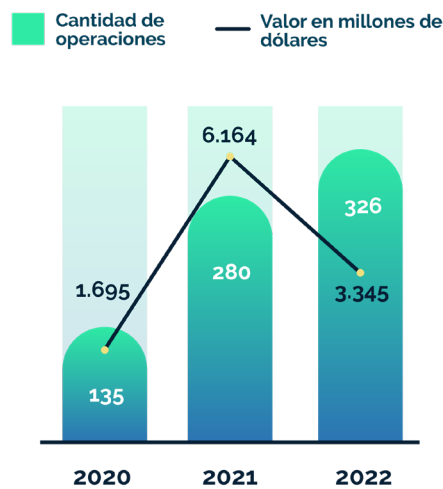
Desde el punto de vista de la industria, el sector Fintech sigue siendo el principal protagonista en lo que respecta a la inversión total de capital de riesgo en Latinoamérica.

Hubo 326 operaciones en Fintech en 2022, con un importe de más de 3.340 millones de dólares. En comparación, el sector que ocupó el segundo lugar fue el de comercio electrónico, con 128 operaciones, que sumaron más de 1.150 millones de dólares. Sin embargo, incluso con un número tan elevado de inversiones, la cantidad total de capital invertido en startups fintech cayó un 45% de 2021 a 2022 (6.164 millones de dólares en 2021 frente a 3.345 millones de dólares en 2022). En el primer trimestre de 2023, las startups Fintech representaron más de un tercio (36%) del número total de operaciones y un 62% del capital total invertido. Esto refleja un saludable crecimiento intertrimestral del 20% en el capital total invertido, pero un fuerte descenso intertrimestral del 45% en el número total de operaciones (65 en

el cuarto trimestre de 2022 frente a sólo 36 en el primer trimestre de 2023) (Figura 19).

De acuerdo con CB Insights, el tamaño medio de las operaciones en Fintech en Latinoamérica cayó un 40% de 2021 a 2022 (de \$5M a \$3M), a la par con la disminución del tamaño promedio global del 40% en el mismo período. En 2022, la inversión en etapas tempranas de Fintech en LatAm alcanzó niveles nunca vistos al representar el 72% de la participación total de operaciones. Por otra parte, 2022 fue un gran año para inversiones de Fintech en la región, con 26 exits en el primer trimestre, la mayor cantidad en LatAm en la historia. Otro gran acontecimiento del 2022 fue el nacimiento de 8 nuevos unicornios Fintech en América Latina.

Figura 19. Inversión total Fintech en LatAm



Fuente. LAVCA

ESTADO DEL ECOSISTEMA DE INVERSIÓN EN COLOMBIA

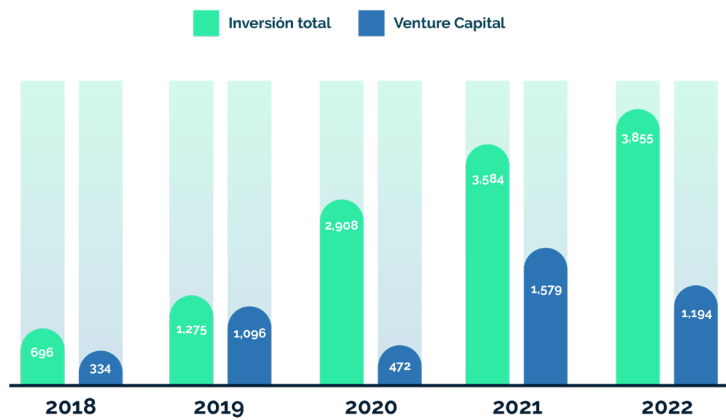
En cuanto al caso concreto de inversión total¹³ en Colombia, el país creció en 2022 un 7,6% hasta llegar a los 3.855 millones de dólares, posicionándose por delante de los 3.386 invertidos en México y convirtiéndose en el segundo país con más financiación de la región, sólo por detrás de Brasil (Figura 20).

Incluso con la corrección del mercado de capital de riesgo, 2022 fue un año en el que se alcanzaron nuevos hitos en el ecosistema colombiano.

A pesar de la corrección, el número total de

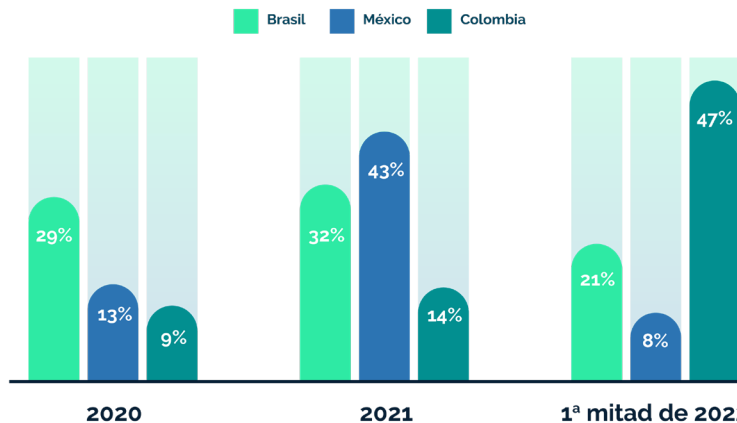
operaciones superó la marca de 2021, que sin duda ha sido el año más importante para el capital de riesgo en la historia. Hubo un total de 125 operaciones con un valor de 1.194 millones de dólares en 2022, un aumento significativo respecto a las 84 operaciones de 2021. Sin embargo, la cifra de 2021 de capital total invertido fue considerablemente superior, representando 1.579 millones de dólares, lo que implica una contracción de alrededor del 24%. Colombia fue el tercer país con más operaciones (125) y también el tercero con mayor porcentaje del capital total invertido (15%), justo por detrás de Brasil y México (Figura 21).

Figura 20. Cifras de inversión en Colombia (En millones de dólares)



Fuente. LAVCA

Figura 21. Porcentaje de capital de riesgo levantado por startups dirigidas por mujeres (del capital total invertido)



Fuente. LAVCA

13. Además de Venture Capital, estas cifras totales incluyen Private Equity, Private Credit e inversiones en infraestructura y recursos naturales.



2022 fue un año decisivo
para las startups
colombianas lideradas
por mujeres.



Otro dato relevante es que 2022 fue un año decisivo para las startups colombianas lideradas por mujeres. El capital recaudado por las emprendedoras representó el 47% del total invertido durante la primera mitad del año, por encima del 14% de 2021 (año completo). En comparación, las startups brasileñas y mexicanas lideradas por mujeres recaudaron el 21% y el 8% del capital total invertido, respectivamente. También fue un año notable para el CVC en Colombia. Hubo participación de CVC en alrededor de un tercio (32%) del número total de operaciones en el primer semestre de 2022, frente al 14% en 2021 (año completo). Esta cifra es superior a la participación de CVC tanto en Brasil como en México. También se ha dado un aumento significativo de la inversión extranjera en Colombia: el informe anual de TTR Data muestra que se ha duplicado el número de fondos de VC y Private Equity que invirtieron en empresas colombianas, pasando de 9 fondos en 2021 a 18 en 2022.

También vale la pena señalar que la industria **Proptech** colombiana experimentó un notable auge en 2022, con más de \$325M invertidos en 10 rondas. De las mayores rondas de VC reveladas de LatAm en 2022, Habi ocupó el tercer lugar en la lista con una Serie C de \$ 200M, convirtiendo a la **Proptech** en unicornio y dándole acceso a un club exclusivo con Rappi como las únicas dos compañías colombianas en obtener este estatus.

Pero aunque las cifras fueron fuertes en Colombia en 2022, el descenso es definitivamente notable, especialmente después del primer trimestre de 2023. Sólo hubo 10 operaciones con un valor combinado de 35,9 millones de dólares en este trimestre inicial. Esto representa un descenso interanual del 93% y una caída intertrimestral del 65% en términos de capital invertido, mientras que el importe total de las operaciones cayó un 73% interanual y un 60% intertrimestral.

PANORAMA EXTRANJERO

Para obtener una imagen del panorama extranjero en Colombia, se encuestó de manera específica a las Fintech y fondos extranjeros que decidieron internacionalizarse y operar en el país sobre las ventajas competitivas del mercado frente a otros países de la región.

Mientras que las Fintech extranjeras presentes en el país destacan el gran tamaño de un mercado insurgente y un buen ecosistema colaborativo, los fondos valoran el talento humano y emprendedor colombiano.

Atractivos y barreras para la internacionalización según las Fintech.

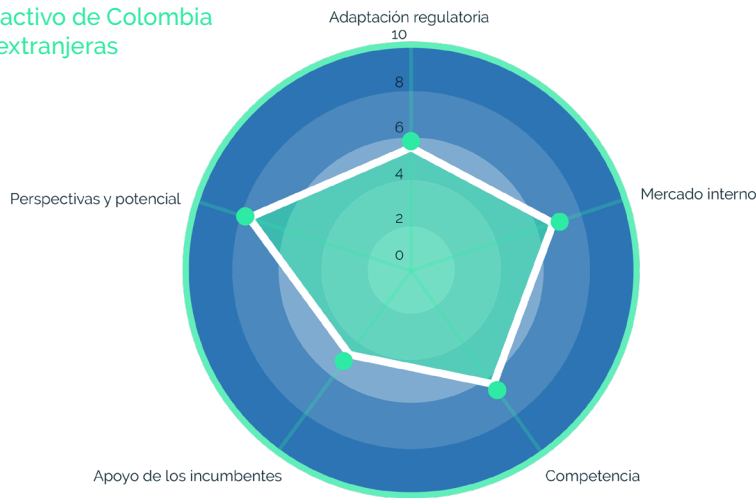
Las Fintech extranjeras que operan en Colombia puntuaron los principales atractivos que ofrece el país para expandirse en él. Si bien muchos de los atributos obtenidos en la matriz tienen mucha similitud con los reflejados en la Figura 11 sobre Ventajas Competitivas del Mercado colombiano,

la visión obtenida por las empresas que han experimentado el proceso de internacionalización en el país presenta ciertos matices.

En la matriz obtenida con sus respuestas, destaca en primer lugar las **perspectivas y potencial del mercado**, con una puntuación de 7,8 sobre 10. Esto viene justificado por la falta de madurez en diversos nichos y la sed de tecnología por gran parte de empresas, que aún no incorporan muchas de las soluciones financieras que potencialmente puede absorber el mercado (Figura 22).

El segundo factor que consideraron más favorable fue el **tamaño del mercado interno** (6,8) por el gran peso de su población y la diversidad demográfica y social que facilita nichos de anclaje. El tercer punto destacado es el de el nivel y **número de competidores presentes** en él (6,3) a causa de que aún hay pocos jugadores en muchas de las verticales y que, además, el ambiente entre las Fintech es ciertamente colaborativo.

Figura 22. Atractivo de Colombia para Fintech extranjeras



Fuente. Elaboración propia a partir del análisis de las 12 empresas respondientes a la encuesta de Panorama Extranjero Colombia 2023

Por último, los dos aspectos más desfavorables para la internacionalización en el país, fueron la **adaptación regulatoria** y el **apoyo de los incumbentes**, con un 5,6 y un 4,8 respectivamente.



El talento humano en Colombia, junto con la personalidad del emprendedor colombiano y la tradición de respeto a la iniciativa privada, son los principales atractivos para invertir en el país.

Atractivos y barreras en el ecosistema según los fondos de inversión foráneos

El talento humano en Colombia, junto con la personalidad del emprendedor colombiano y la tradición de respeto a la iniciativa privada, son los principales atractivos para invertir en el país. Por otro lado, la dependencia de inversión extranjera, la falta de masa crítica para escalar unicornios, y la enorme fuga del gran talento presente en el país a otros mercados de la región como México, Brasil o los Estados Unidos, son los principales retos identificados por los fondos. Por ello, se ve positivo cualquier iniciativa del regulador para promover el desarrollo de empresas globales desde Colombia que permita acomodar el enorme potencial humano presente en el país sudamericano.

En cuanto a los primeros pasos que dar en el mercado, es importante comprender las relaciones y distribución de mercado, especialmente en el ámbito fintech, donde el acceso a canales de distribución masivos es fundamental. Esto hace que sea crucial conocer los actores clave y su actividad para tener una perspectiva precisa del panorama competitivo.

CONCLUSIONES



La presencia desde hace tiempo de grandes jugadores consolidados no impide la aparición de nuevos emprendimientos en el país.

Tras varios años de análisis realizado por Finnovista, se puede reafirmar un año más que el mercado Fintech en Colombia sigue creciendo a un ritmo sostenido. En este sentido, la presencia desde hace tiempo de grandes jugadores consolidados no impide la aparición de nuevos emprendimientos en el país, sino más bien todo lo contrario; existe un ecosistema con gran permeabilidad de conocimiento y sinergias al mismo tiempo que sigue habiendo mercados latentes a la espera de nuevas soluciones financieras.

El segmento de Lending, junto con Payments and Remittances se consolidan como los grandes protagonistas del sector. No obstante, el rápido crecimiento en otros segmentos recuerda que este panorama está en constante dinamismo y pone de manifiesto que Colombia es un mercado en el que la rapidez en la adopción de soluciones financieras destaca como uno de sus principales atributos.

En cuanto a las perspectivas del sector, Colombia se encuentra en una dicotomía en la que, por un lado afronta una desaceleración económica con consecuencias inevitables y, por el otro, se nutre del optimismo mostrado por la mayoría del ecosistema Fintech sobre el gran número de oportunidades aún presentes en el país. Esto aboca a plantearse que el ecosistema no solo cree estar preparado para hacer frente a los retos venideros, sino que también es consciente del potencial de Colombia como mercado en desarrollo.

AGRADECIMIENTOS



Adriana Saman



Abel Bezares



Carlos Alonso-Torras



Adriana Suárez



REFERENCIAS

1. La Encuesta Fintech Radar Colombia 2023 fue diseñada por Finnovista y dirigida a los emprendedores que mantienen operaciones en el país. Los datos se recopilaron en el periodo del diciembre de 2022 hasta mayo de 2023. Se consideran 114 registros únicos y completos de empresas Fintech según la definición señalada
2. La encuesta Panorama Extranjero Colombia 2023 diseñada por Finnovista dirigida a Fintech extranjeras con presencia en Colombia. Se han considerado los 12 registros validos y completos registrados durante el mes de mayo de 2023.
3. (2022) Ministerio de Hacienda Pública - República de Colombia. Decreto 1297 de 2022 - Regulación de Open Finance o finanzas abiertas: <https://www.funcionpublica.gov.co/eva/gestornormativo/norma.php?i=190426>
4. (2023) La república - Las fintech han tenido una buena consolidación tanto en la región como en Colombia: <https://www.larepublica.co/finanzas/las-fintech-han-tenido-una-buena-consolidacion-tanto-en-la-region-como-en-colombia-3631597>
5. (2023) Finnovating - Mapa Fintech Colombia: <https://finnovating.com/mapa-fintech-colombia/>
6. (2023) Asuntos Legales - Entrevista a Julián Aguirre: <https://www.asuntoslegales.com.co/actualidad/entrevista-desafios-y-restricciones-en-las-fuentes-de-financiamiento-de-las-fintech-en-colombia-3638730>
7. (2023) El Espectador - Las nuevas cabezas del gremio fintech en Colombia: <https://www.elespectador.com/economia/empresas/las-nuevas-cabezas-del-gremio-fintech-en-colombia/>
8. (2022) Colombia Fintech - Informe "Empresas Fintech en Colombia III. Sus retos y logros" <https://colombiafintech.co/lineaDeTiempo/articulo/lanzamiento-empresas-fintech-en-colombia-iii-sus-retos-y-logros>
9. (2023) FMI - Consulta del Artículo IV de Colombia para 2023: <https://www.imf.org/es/News/Articles/2023/02/14/colombia-staff-concluding-statement-of-the-2023-article-iv-mission>

REFERENCIAS

10. (2022) KPMG - Colombia Tech Report 2022 <https://colombia.home.kpmg/colombia-tech-report>
11. Q1 2023 LAVCA Industry Data & Analysis
<https://lavca.org/industry-data/q1-2023-industry-data-analysis/>
12. 2023 LAVCA Industry Data & Analysis
<https://lavca.org/industry-data/2023-lavca-year-end-industry-data-and-analysis/>
13. LAVCAs 2023 Review of Tech Investment in Latin America Data Pack
<https://lavca.org/industry-data/2023-lavca-trends-in-tech/>
14. 2022 LAVCA Startup Directory
<https://lavca.org/industry-data/2022-latin-american-startup-directory/>
15. TTR Data Annual Report Colombia 2022
<https://www.ttrdata.com/es/publicaciones/informe-por-mercado/informe-mensual-colombia/Colombia-Informe-Anual-2022/2140/>
16. State of Venture 2022 Report
<https://www.cbinsights.com/research/report/venture-trends-2022/>
17. State of Fintech 2022 Report
<https://www.cbinsights.com/research/report/fintech-trends-2022/>
18. State of Venture Q1'23 Report: LatAm & Caribbean
<https://app.cbinsights.com/research/report/venture-trends-latam-caribbean-q1-2023/>
19. Grupo de Innovación Financiera y Tecnológica
<http://www.superfinanciera.gov.co/>

GLOSARIO DE TÉRMINOS

Conceptos generales:

Ecosistema Fintech: Se refiere al conjunto de Fintech que cumplen con ambas condiciones; fundadas y operantes en el país en cuestión. Este universo es identificado a partir de la encuesta dirigida a las Fintech en Colombia, de las bases de datos de Finnovista e investigación secundaria.

Mercado Fintech: Incluye empresas locales y algunas extranjeras operando en el país. En las secciones de análisis de características e indicadores de desempeño del mercado en el informe, se consideran los datos recopilados en la encuesta dirigida a empresas Fintech que señalaron tener operaciones en el país, sin que sea obligatorio haberse constituido o tener fundadores de tal nacionalidad. Las secciones que basan sus observaciones en la utilización de esta muestra tienen por objetivo profundizar en las características operativas de las empresas abordando temas como su tamaño, los modelos de generación de ingresos y de negocio prevalentes, aspectos sobre inversión, tecnología e inclusión financiera; entre otros.

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.

GLOSARIO DE TÉRMINOS

Enterprise Financial Management o Gestión de Finanzas Empresariales: Constituye 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.

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 incluyen 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.