



Finnovista

2020

**FINNOVISTA FINTECH
RADAR ARGENTINA**

2023

Sponsored by

VISA

CONTENIDOS

INTRODUCCIÓN	3
ECOSISTEMA FINTECH EN ARGENTINA	5
Distribución de los segmentos Fintech	6
Evolución y tendencias locales	7
MERCADO FINTECH EN ARGENTINA	9
El panorama económico en Argentina	10
Características de las Fintech en Argentina	10
Desafíos y Ventajas Competitivas	12
Implementación Tecnológica	15
Regulación	16
Competencia y Colaboración	16
PANORAMA DE INVERSIÓN	18
PANORAMA EXTRANJERO	20
CONCLUSIONES	22
AGRADECIMIENTOS	23
REFERENCIAS	24
GLOSARIO DE TÉRMINOS	25

INTRODUCCIÓN

Finnovista, en colaboración con **Visa**, ha elaborado la quinta edición del **Finnovista Fintech Radar Argentina 2023**. El **objetivo** final de este Radar es lograr una imagen completa del ecosistema Fintech presente en Argentina 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 Argentina.

El estudio diferencia entre **Ecosistema y Mercado Fintech**. El **Ecosistema Fintech** argentino está formado por las empresas constituidas o con equipo fundador argentino que operan en el país, que tienen la capacidad de ofrecer un customer journey 100% digital y que a su vez recaen bajo la definición de Fintech expuesta en el párrafo anterior. Por otro lado, el **Mercado Fintech** argentino, 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 en el que aparecen las startups locales que respondieron la encuesta del Finnovista Fintech Radar Argentina 2023; las que forman parte de las bases de datos internas de Finnovista, y las que fueron identificadas como parte de un trabajo de búsqueda de nuestra organización y nuestros 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 115 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 capacidades 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 Argentina; mientras que, finalmente, la cuarta habla sobre la perspectiva extranjera del sector Fintech en el país.

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

Enterprise Financial Management

Financial Wellbeing

Enterprise Technologies for Financial Institutions

Wealth Management

Proptech

Lending

Open Finance

Crowdfunding

Digital Banks

Payments Remittances

apperto BILL Digital Finance

BITPATAGONIA BlueDraft cajero24

captarpagos COBRO SIMPLE CobroDigital Cobromix

COLPPY CONTABILUM contogram DEBITA PRO DEBLUEBYTE

depay LOAN Don Gestión open Expensas Online FACTURANTE

FintechSolutions flexfintech gire INCREASE OCTAGON

Pago TIC pagolbc poops pyme Paymovil platbi plika

Rebill Sercob SIRO T&E express

TuCuota VIUMI wabi pay XUBIO

BAMBA nera BILWEE

gestorendo

alprestamo

iappa! belo BKR

elMejorTrato finket front

ikw mujer financiera nubiz

ping Prex Rápido/Fácil

TeenGo fidu TributoSimple

ALPHA PRO flup!

aivo beclever

celeri Cheques CoinFabrik

DiWork ensuro facente findo

GYF PIXIVUS Rootstock siclabs SIGNATURA

SMARTFENSE technisys t ttrr UBICUO Unifyr

Vantek @VU wya OpenZepplin agrotoken

card cred Contractia SENSE NODE SIDOM

Securetia tokenize-it QUAN trak.e

ixpandit avenida+

valida

Alfy Allaria

ALMAGLOBAL POINCENOT Banza

Buenbit BullMarket BullPay CALYPSO

cocos cap Plus COPTER DECRYPTO Defiant

EMDX fiwind BENDER inbest ohana

paydece ppi QUARITEH quicktrade

Let'sBit Quiena .reba ripio satoshi tango

TiendaCrypto xcapit arex ARGENBTC

BALANZ CRYPTOMARKET plus2 litok

pollux Bursátil X

welfi ZKK

123 seguro

activar ADDACTIVA asegurado

seguridata Arguria ClickSeguros SIMPLERA

EASYNUESTRO eediv Poolpa

Segurase Seguros SmartBroker tranqi

utrace PASAP

sens elMejorTrate

op

adelantos.com

afuente AGILIS agree

ArgenPesos ArgiPlata bankuish BONDAREA

CASH online COFA credi click credicuotas CrediOk

crédito argentino CrediClick CREDITO MAGICO creditos decreditos DINEFA

DINERO FULL Directo Efectivamente exactly GO cuotas DIGI CRED

premio Pareto QUIERO CASH Realcred UNISOL SBM

siembro Solventa uils WABAnetwork wipet fértil

waynimóvil welp WIBOND A ABan

+Clave CREDILOW CREDLAP Mins

ULTRA KIVI flevo

MERCADO CHEQUE Tenela

mudafy

Criptodrinillo dividenz

crowdi CROWDLUM

hoggax JOINVER

simplestate SUMAR INVERSIÓN

Investate miactivo

afuente AGILIS agree

ArgenPesos ArgiPlata bankuish BONDAREA

CASH online COFA credi click credicuotas CrediOk

crédito argentino CrediClick CREDITO MAGICO creditos decreditos DINEFA

DINERO FULL Directo Efectivamente exactly GO cuotas DIGI CRED

premio Pareto QUIERO CASH Realcred UNISOL SBM

siembro Solventa uils WABAnetwork wipet fértil

waynimóvil welp WIBOND A ABan

+Clave CREDILOW CREDLAP Mins

ULTRA KIVI flevo

MERCADO CHEQUE Tenela

ActionFintech

callao CIRENIO

CryptoMate digi flexibility

COJAR Improve-in open pass

PlayGoal POINCENOT pomelo

SUGA bitfin N5

W

Cafecito

donaronline

ideame

BANCO DEL SOL

bind brubank

NaranjaX nubi ualá

veritran WallbitPay

wilobank

Agropago HUBO CIBAO ágilipagos

AIZ A&J Servicios Benk@ Play BilleteraPas

CODIGO Cuentadigital epagos

Freso pagos geopagos gd helipagos

muun fntu Num pacta pago24 PAGOS360

palta pampa PayFun@ personal pay Remitee

TACA TAPI totalcoin XCOOP Z zenitise agripay

Agrofy PAY alleato credencial fullcarga Tach

PlusPagos PRISMA QIRA PAGOS Cellbank

TeamQuality chronos PAY superpago

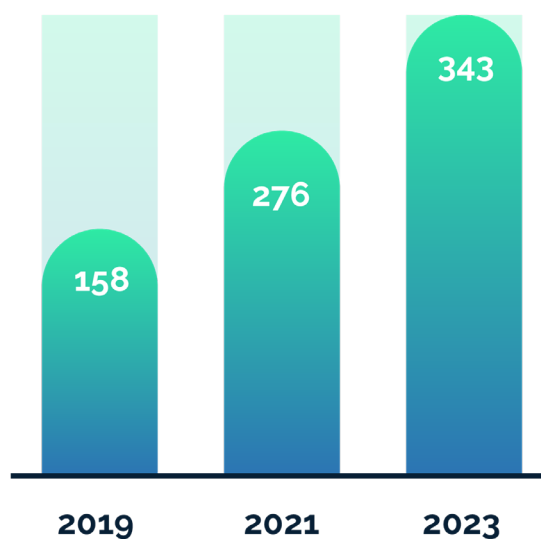
ECOSISTEMA FINTECH EN ARGENTINA



CONSOLIDANDO LA RUTA: El ecosistema Fintech argentino muestra signos de madurez con una cifra moderada de crecimiento compuesto del 11,5% anual desde 2021

El número de empresas Fintech en Argentina asciende hasta las 343 este 2023. Esto representa un crecimiento anual compuesto del 11,5% y un aumento en 154 nuevos proyectos desde el último estudio del país publicado por Finnovista en 2021.

Figura 1. Evaluación bianual de startups Fintech argentinas



*9,8% de crecimiento compuesto anual desde 2021.
Fuente. Fuente interna de Finnovista.

En 2023 se identificaron en el ecosistema argentino 343 Fintech que reúnen las siguientes características: son empresas de origen nacional, es decir, constituidas en el país o con equipo fundador argentino; operan en Argentina; tienen la capacidad de ofrecer un customer journey digital; y recaen bajo la definición de Fintech expuesta en la introducción del Radar. Este conjunto de empresas constituye lo que denominamos "Ecosistema Fintech argentino".

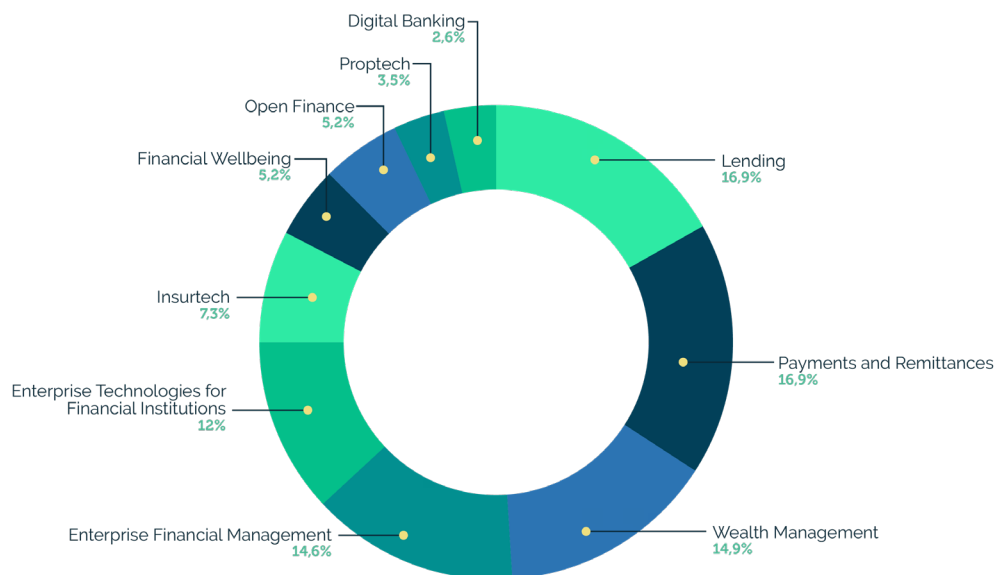
De las 276 Fintech identificadas en el anterior estudio de 2021² se mantienen activas y bajo la definición de Fintech 189 de ellas. Esto significa que cerca del 31,5%, o sea 87 emprendimientos salieron del ecosistema durante estos 2 años. A los 189 emprendimientos que se mantienen de 2021, se le sumaron 154 nuevos proyectos incorporados al mercado hasta 2023, llegando así a la cifra actual de 343. Esto supone un crecimiento anual compuesto del 11,5% en cuanto al número de proyectos en activo en el mercado entre 2021 y 2023 al pasar de 276 a 343 empresas Fintech locales operativas en Argentina. Si bien estos datos arrojan que ha habido cierta volatilidad en la cantidad de players dentro del mercado, también pone de manifiesto que todavía hay interés y oportunidades en el ecosistema argentino.

Al analizar los datos históricos anteriores se puede observar que el crecimiento anual compuesto en 2019-2021 fue superior (20,4%), cuando de las 158 Fintech de 2019 se incrementó su número en 118 emprendimientos más para 2021. Esta ralentización de crecimiento provocada por la salida de emprendimientos del ecosistema se debe a la situación coyuntural del país, la alta exportación de talento a otros países con mayor estabilidad de la región, la barrera de entrada que presenta encontrar fuentes de financiación y la consolidación de jugadores asentados en un mercado que empieza a presentar signos de madurez.

DISTRIBUCIÓN DE SEGMENTOS FINTECH

En cuanto a la distribución de los emprendimientos identificados en los diferentes segmentos considerados en el estudio se puede observar que más de la mitad del ecosistema está conformado por proyectos de Lending (16,9%), Payments and Remittances (16,9%), Wealth Management (14,9%) y Enterprise Financial Management (14,6%). A estos segmentos les siguen, con una representación también considerable, Enterprise Technologies for Financial Institutions (12,0%) e Insurtech (7,3%); mientras que el resto de grupos aglutinan el 17,5% restante.

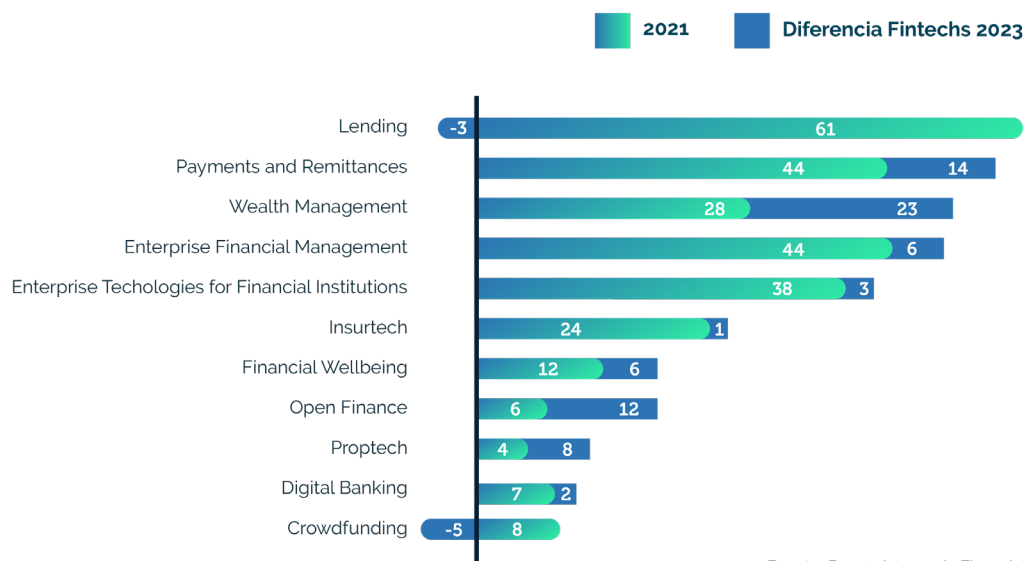
Figura 2. Porcentaje de Fintech por segmento.



Fuente. Fuente interna de Finnovista.

²<https://www.finnovista.com/radar/fintech-incumbentes-2021/>

Figura 3. Evolución y número de Fintech por segmento.



Fuente. Fuente interna de Finnovista

EVOLUCIÓN Y TENDENCIAS

Evolución

Al analizar la evolución por segmentos se observa que Wealth Management, Payments and Remittances y Open Finance son los principales impulsores del crecimiento en número de proyectos de los últimos años, incorporando 23, 14 y 12 proyectos Fintech de nueva creación respectivamente. Otros sectores con gran crecimiento fueron PropTech (8), Enterprise Financial Management y Financial Wellbeing (6 cada uno)-, mientras que Enterprise Technologies for Financial Institutions (3), Insurtech (1) y Digital Banking (2) apenas incorporan nuevos proyectos. Por último Lending (-3) y Crowdfunding (-5) presentan una reducción de players en el mercado argentino.

Tendencias locales

Wealth Management - El auge cripto y de las cuentas de inversión.

El segmento de Wealth Management ha experimentado un crecimiento significativo del 80%, ascendiendo de 28 empresas en 2021 a 51 en

2023. Este incremento es notablemente impulsado por la inclusión de emprendimientos en inversión patrimonial y criptomonedas agrupados dentro de esta categoría que han logrado un crecimiento destacado en Argentina.

Al centrarse en las soluciones cripto del mercado se observa que su implicación en Argentina va más allá de Wealth Management; negocios agrupados en otros segmentos como Digital Banking o Payments and Remittances incorporan este tipo de soluciones. En este sentido, es crucial destacar que, según datos de Finnovista, la adopción de tecnologías de criptoactivos llega a estar presente en más del 14% del ecosistema Fintech argentino, cifra remarcablemente superior a la de otros mercados de la región como México (8,4%) o Colombia (6,4%).

Según el relevamiento de la empresa Chainalysis sobre transacciones en blockchains públicas, la Argentina ocupó el puesto 15 en el índice de adopción de criptomonedas a nivel mundial en 2023, y lideró la región de América Latina



Las empresas cripto son un componente cada vez más importante de la industria Fintech en Argentina. Han sido una herramienta clave para millones de personas, que encontraron nuevas alternativas para proteger sus ingresos, invertir su capital y acceder a servicios financieros innovadores.



Fuente: Cámara Argentina Fintech

en términos de volumen de dinero retail en plataformas de intercambio centralizadas, entre junio de 2022 y julio de 2023. Se estima que cerca de 5 millones de personas usan cripto como una forma de ahorro o inversión en la Argentina y que ya hay más de 10 millones de cuentas cripto abiertas en el país.

La explicación detrás de esta tendencia se debe a que los argentinos han recurrido a divisas no tradicionales como medida de protección ante un ritmo acelerado de la inflación y a la creciente necesidad de opciones alternativas y descentralizadas para la preservación de la riqueza.

Actualmente, la Cámara Argentina Fintech trabaja junto a las autoridades locales en el desarrollo de una nueva regulación del sector cripto que garantice la seguridad de los usuarios, la transparencia del mercado y la innovación a futuro. También avanza en la instrumentación de la tokenización de activos, un vehículo para digitalizar y darle liquidez a commodities agrarios, inmuebles, energía y otros activos, lo que permitiría dinamizar la economía, impulsar la inversión y facilitar el acceso a nuevas fuentes de financiación a empresas de todo tamaño.

A este fenómeno cripto como refugio a la inflación, le acompaña en paralelo la enorme democratización de las cuentas de inversión, a las que el peso sistémico del ecosistema Fintech les ha otorgado a los argentinos un grado de acceso nunca antes visto a estas plataformas de gestión

de patrimonio. Según datos del Banco Central de la República Argentina, el número de cuentas de inversión aumentó significativamente, pasando de aproximadamente 630.000 en julio de 2019 a 12,8 millones en julio de 2023, con la creación de 4 millones de estas cuentas durante el año 2023.

Lending - Menos jugadores en un mercado que no retrocede.

Si bien la mayoría de segmentos presentan un crecimiento considerable, llama la atención la caída de proyectos de Lending, que pasa de tener 61 emprendimientos en 2021 a 58 en este 2023. Esta caída en el número de jugadores se explica por la dificultad a acceder al mercado de capital para financiar nuevos créditos que, junto con las complejidades macroeconómicas del país, ha hecho que haya una consolidación de players en el segmento.

No obstante, es importante remarcar que pese a una desaparición de soluciones de Lending, el desempeño de las Fintech en el mercado de préstamos ve una tendencia positiva en gran parte gracias a la democratización de este tipo de servicios a sectores que tradicionalmente no tenían acceso. Así mismo, el último Informe de Proveedores No Financieros de Crédito del Banco Central de la República de Argentina publicado en abril de 2023, arroja datos alentadores para el sector como el aumento en el importe de los saldos prestados por las Fintech del 24% en 2022 y un incremento de cuota en el mercado general de préstamos.

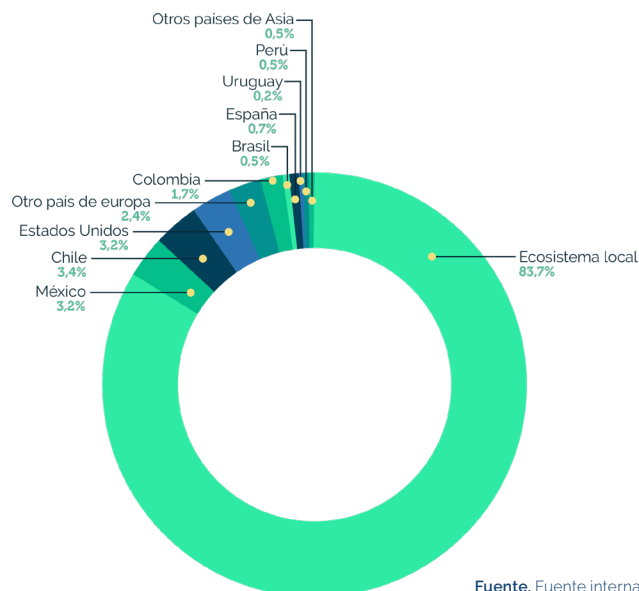
MERCADO FINTECH EN ARGENTINA

ADEMÁS DE LAS 343 FINTECH LOCALES EXISTEN OTROS 67 PROYECTOS FINTECH EXTRANJEROS QUE SE HAN INTERNACIONALIZADO EN EL PAÍS, DANDO UN TOTAL DE 410 EMPRENDIMIENTOS PRESENTES EN EL MERCADO ARGENTINO.

9

Las soluciones importadas por el mercado argentino se basan en Payments and Remittances, Enterprise Technologies for Financial Institutions y Wealth Management, provenientes mayoritariamente de Chile, México y Estados Unidos.

Figura 4. Mercado Fintech en Argentina



Fuente. Fuente interna de Finnovista



Las Fintech reportan optimismo en cuanto a sus ingresos para este 2023.



las Fintech un refugio donde abundan cuentas de inversión y divisas alternativas para afrontar la realidad del país.

CARACTERÍSTICAS DE LAS FINTECH EN ARGENTINA

Evolución y Tamaño

Los resultados obtenidos a la hora de preguntar por los ingresos de las Fintech en Argentina sitúan una distribución agrupada, sobre todo en la franja de 500 mil a 5 millones de dólares, la cual llega a reunir cerca de la mitad del número de startups en el país.

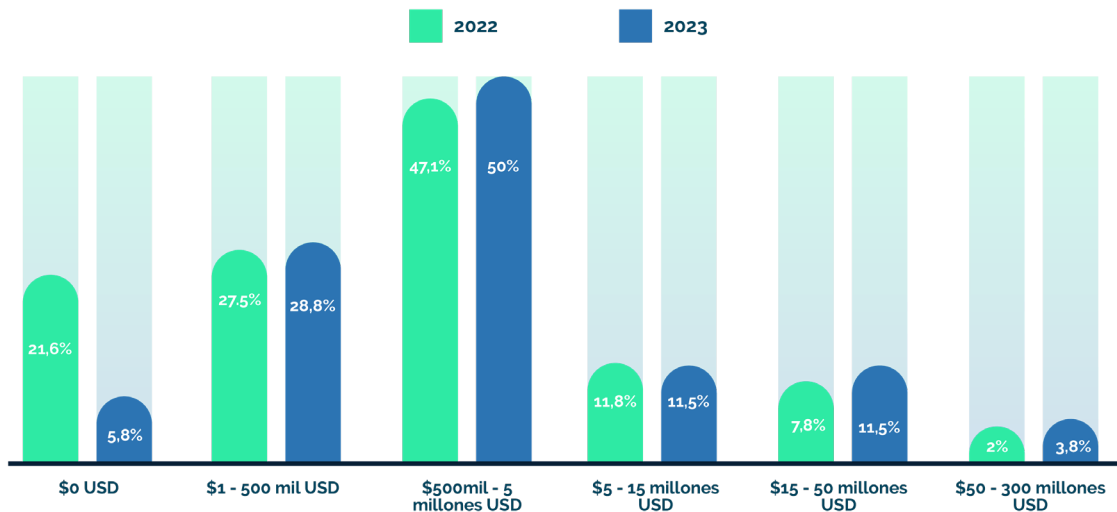
Al preguntar sobre los resultados obtenidos en 2022 y los esperados en este cierre de 2023, se observa cierto optimismo, dado que los ingresos estimados de este último año se agrupan en franjas mayoritariamente superiores a las de 2022. Además, llama la atención que si bien un 21,6% de las empresas reportó no haber obtenido ingresos en 2022, este año esta cifra se reduce a un 5,8%, lo que indica que muchas Fintech van a obtener por primera vez ingresos a lo largo de este último periodo.

EL PANORAMA ECONÓMICO DE ARGENTINA

Después de la desaceleración económica experimentada a finales de 2022, el Banco Mundial proyecta que la economía se contraiga un 1,6% en 2023 y luego se recupere un 1,1% en 2024. Aunque el mercado laboral ha mejorado, hay preocupaciones de que la próxima recesión pueda llevar a una disminución en el empleo mientras que la inflación ya ha superado el 100% a lo largo de 2023, y a pesar de una política fiscal —ligeramente menos expansiva— se mantendrá en niveles altos en el corto plazo.

Los desbalances macroeconómicos, la elevada inflación y los estrictos controles de capital limitan la confianza en ahorrar en cuentas tradicionales mediante la divisa local y hacen de

Figura 5. Tamaño y evolución de ingresos



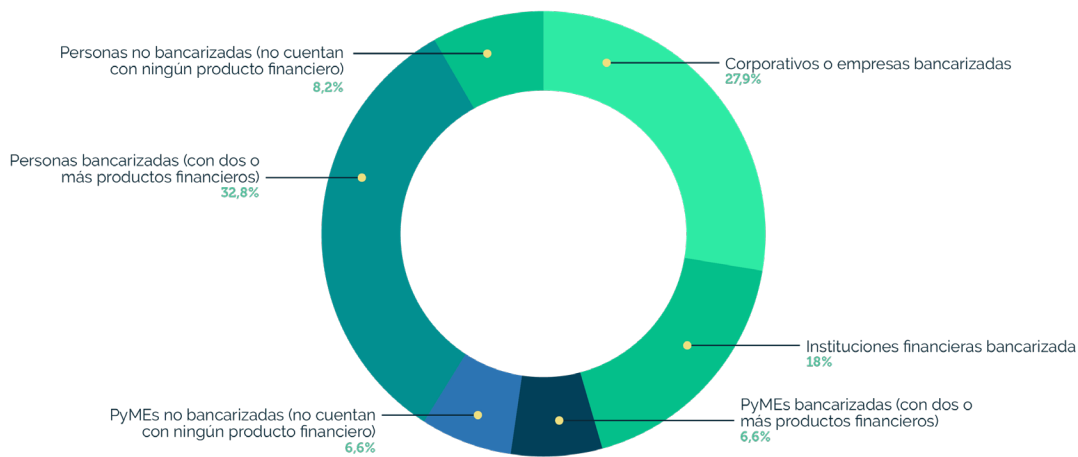
Fuente. Encuesta Finnovista Fintech Radar Argentina 2023

Tipos de cliente

El 59% de las Fintech argentinas tiene orientados sus productos al mercado B2B, mientras que el restante 41% lo hace para B2C. No obstante, si nos fijamos en el grado de bancarización de estos segmentos de cliente, se observa que la mayoría son público bancarizado. De hecho, mientras que el 85,2% de los productos están dirigidos a clientes con cierto

grado de bancarización, tan solo el 14,8% de la oferta total se centra en segmentos no bancarizados. Esto es un buen indicador de la madurez de integración financiera de Argentina y un reflejo del gran avance que ha tenido la bancarización del país los últimos años, lo que hace que se perfile como una región permeable a las soluciones financieras.

Figura 6. Tipos de cliente

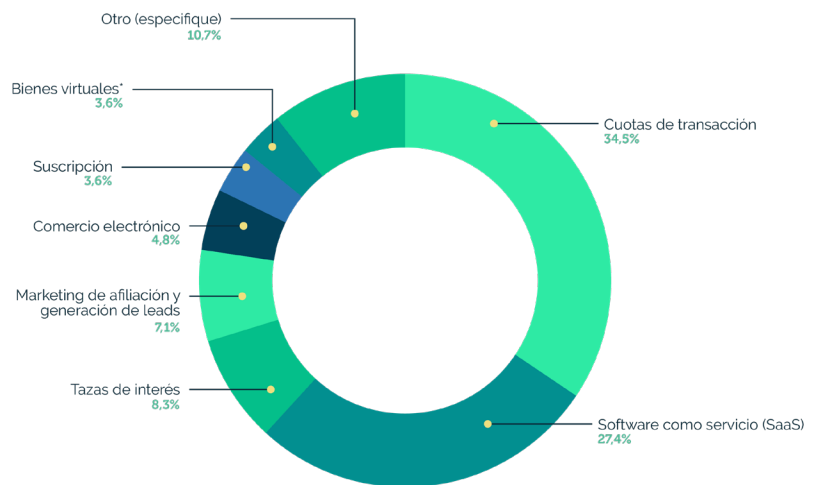


Fuente. Encuesta Finnovista Fintech Radar Argentina 2023

Modelos de monetización

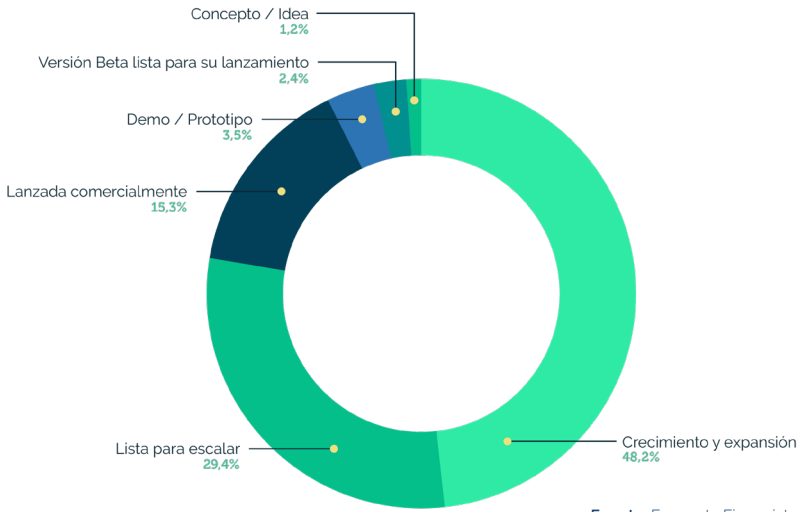
Los métodos de monetización adoptados por estos productos y servicios puestos en el mercado se basan mayoritariamente en dos modelos: el 34,5% utiliza cuotas de transacción, el 27,4% tiene modelos SaaS, mientras que el tercio restante obtiene ingresos a través de otras fuentes de origen diverso.

Figura 7. Monetización



Fuente. Encuesta Finnovista Fintech Radar Argentina 2023

Figura 8. Madurez



Fuente. Encuesta Finnovista Fintech Radar Argentina 2023

Etapa de desarrollo

En cuanto al estado de desarrollo de las Fintech en Argentina, la mayoría de los productos y servicios se encuentra en las fases de Growth and Expansion (48,2%) y Ready to scale (29,4%). Le siguen las Fintech que se acaban de lanzar (15,3%), las que tienen una versión beta lista para lanzar (3,5%) y las que están en fase de concepto/idea (1,2%).

DESAFÍOS Y VENTAJAS COMPETITIVAS

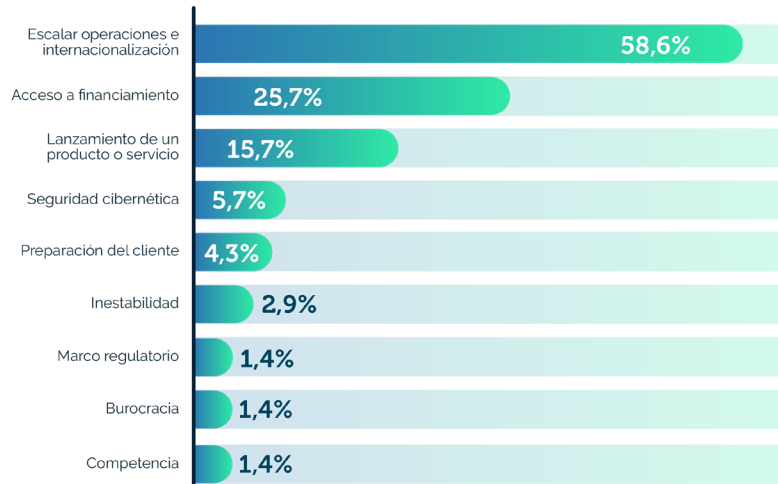
Desafíos

Con una clara diferencia frente al resto de los desafíos enlistados, el principal reto identificado por el 58,6% de las Fintech argentinas es el de escalar operaciones e internacionalizarse. Esto responde a la realidad del país platense como netamente exportador de soluciones Fintech centrado en mercados regionales con un marco más estable para la inversión, aunque también significa una posible salida de capitales y talento hacia mercados más estables. Otros retos remarcables son el acceso al financiamiento, destacado por el 25,7% de los encuestados y

“
Internacionalización y acceso al financiamiento, los principales desafíos de las Fintech en Argentina.”

que tiene un especial impacto en el segmento de Lending, mientras que el lanzamiento de productos o servicios se posiciona en tercer lugar con el 15,7%.

Figura 9. Desafíos identificados por las Fintech. Comparativa.



Fuente. Encuesta Finnovista Fintech Radar Argentina 2023



Cuatro de cada diez Fintech fundadas en Argentina está al menos presente en otro país.



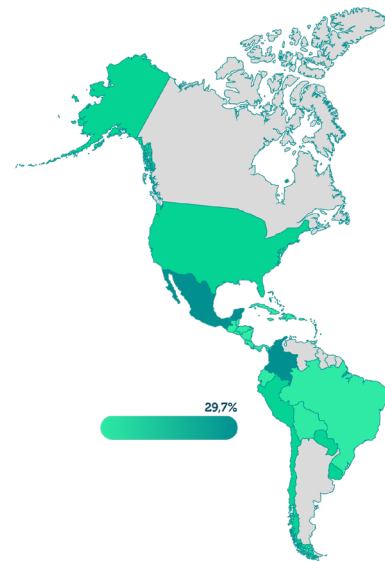
Figura 10. Países destino de las startups argentinas

El reto de la internacionalización - Argentina como país exportador de soluciones Fintech en la región.

La situación coyuntural, el grado de consolidación de los players y el atractivo de otras regiones donde aún no están presentes muchas de las soluciones ya implementadas en Argentina hacen del país un motor exportador de proyectos Fintech al resto del continente.

Bajo este contexto, el país platense se perfila no sólo como un país centrado en la internacionalización de servicios y productos, sino también de talento, donde muchos equipos de origen argentino construyen soluciones orientadas a otros mercados.

De acuerdo a las respuestas obtenidas para el desarrollo de este estudio, México es el país en el que las empresas encuestadas originarias de Argentina (Ecosistema Local) han logrado consolidar su expansión, con un 29,7% respondiendo estar presentes en el país azteca. El segundo país preferido a la hora de internacionalizarse es Colombia, donde el 24,3% de las Fintech ya ha escalado operaciones, mientras que en tercer lugar, un 17,6% lo ha hecho en Chile.



Fuente. Encuesta Finnovista Fintech Radar Chile 2023



La rapidez de adopción de tecnologías financieras es el principal atractivo competitivo frente a otros países de la región.

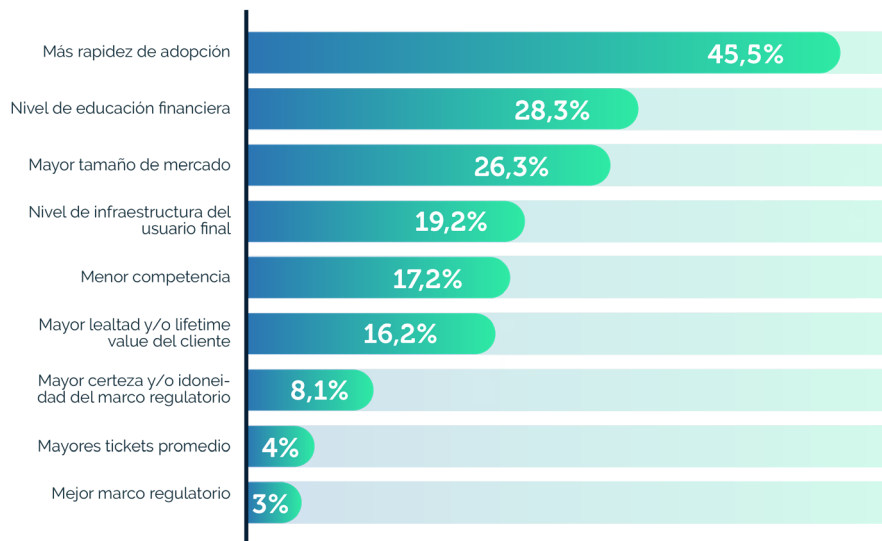


Ventajas

Hablando de ventajas competitivas, cerca de la mitad de las Fintech (45,5%) señala la mayor rapidez de adopción de nuevas tecnologías como el principal diferenciador del mercado frente el resto de la región. El nivel de educación financiera y el tamaño de mercado son otras de las principales ventajas del país, siendo destacado por un 28,3% y un 26,3% de las empresas.

Por el contrario, el ticket promedio y el marco regulatorio son los diferenciadores menos destacados por las Fintech presentes en Argentina, en el que tan solo un 4,0% y un 3,0% lo sitúan como ventaja competitiva del país.

Figura 11. Ventajas competitivas del mercado argentino



Fuente. Encuesta Finnovista Fintech Radar Argentina 2023



Finanzas abiertas y APIs es, con diferencia, la tecnología más adoptada; casi la mitad del ecosistema ya lo ha integrado en sus soluciones.

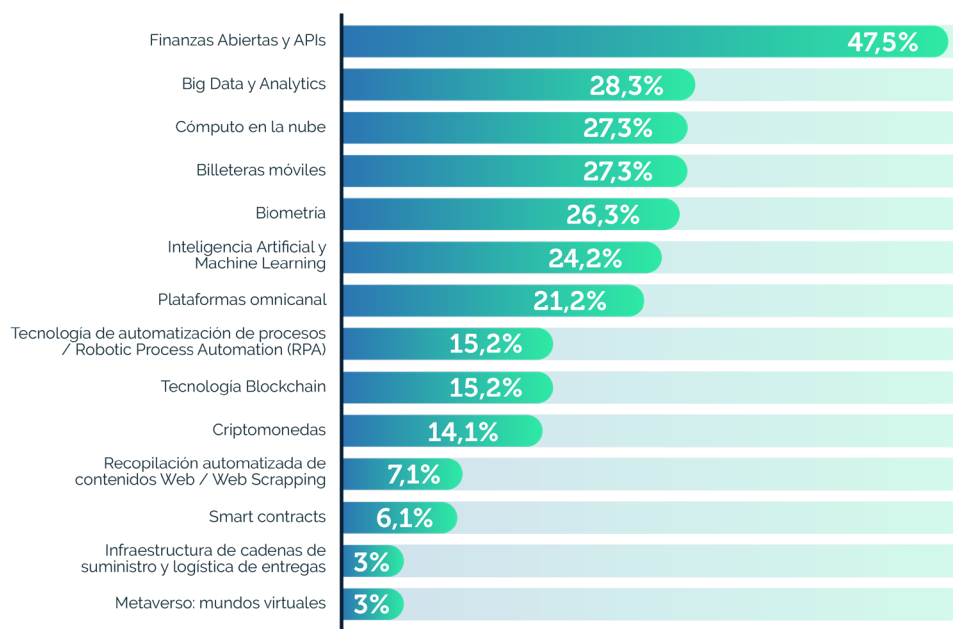


IMPLEMENTACIÓN TECNOLÓGICA

Con una rapidez de adopción que destaca como una de las mayores ventajas del ecosistema argentino, cerca de la mitad (47,5%) de las Fintech en el país ya ha implementado las Finanzas Abiertas y APIs en sus procesos. Esto es un claro reflejo de la robustez y el gran nivel de interoperabilidad de la industria de tecnología financiera en Argentina, donde más del 60% de las transacciones se llevan a cabo desde o hacia una cuenta Fintech.

Después de estas tecnologías, Big Data & Analytics (28,3%) ocupa el segundo lugar de la lista, superando tanto a tecnologías de Cómputo en la nube y a las Billeteras Móviles; ambas con un grado de adopción del 27,3%. De manera interesante, las soluciones de Biometría (26,3%) han logrado tener un mayor nivel de adopción entre las Fintech argentinas que las de Inteligencia Artificial y Machine Learning (24,2%), a pesar del auge reciente de estas tecnologías.

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



Fuente. Encuesta Finnovista Fintech Radar Argentina 2023



Las Fintech dan cierta aprobación a la situación regulatoria del país.



REGULACIÓN

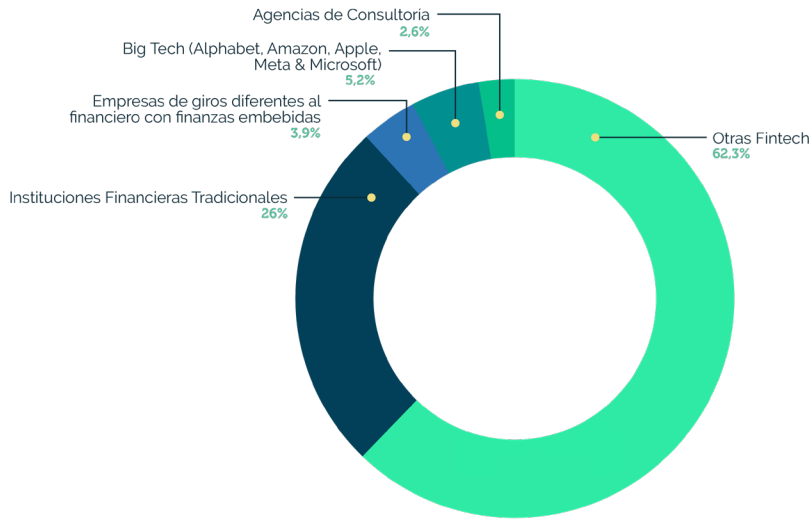
Actualmente, Argentina opera con un sistema regulatorio fragmentado en lugar de contar con una única ley Fintech. Esto da lugar a un entramado de entidades reguladoras y foros de diálogo. Tal ambiente modular da como resultado distintos niveles de interacción entre los actores de la industria y las instituciones tradicionales, complicando la colaboración integral en el sector.

Según la encuesta para el Finnovista Fintech Radar Argentina 2023, las startups Fintech muestran una aceptación moderada del entorno regulatorio, con una puntuación media de 5,7 sobre 10. Aunque la obtención de licencias presenta baja fricción, al solo requerir inscripción y registro en la mayoría de los casos, el entorno regulatorio aún sufre de “fatiga burocrática” en áreas operativas específicas, lo que podría obstaculizar la escalabilidad de los negocios.

COMPETENCIA Y COLABORACIÓN

Competencia

Figura 13. Principal competidor de las Fintech en Argentina



Fuente. Encuesta Finnovista Fintech Radar Argentina 2023

Un 62,3% de las empresas del ecosistema en Argentina manifiesta que su principal amenaza en el mercado son otras Fintech con productos similares, cifra algo mayor que la observada en otros mercados de la región. Esta intensa competencia entre Fintech pone de manifiesto la necesidad de estrategias de diferenciación y

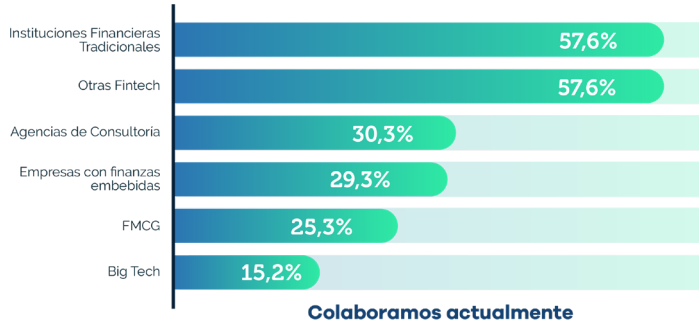
colaboración en el mercado.

Por otro lado, el 26,0% afirma que son las Instituciones Financieras tradicionales las que mayor competencia suponen, mientras que tan solo un 12,6% de encuestados restantes identificó otro tipo de institución como principal competidor.



Más de la mitad del ecosistema Fintech en Argentina colabora tanto con Instituciones Financieras como con otras Fintech

Figura 14. Estado de colaboración actual de las Fintech con otros agentes



Fuente. Encuesta Finnovista Fintech Radar Argentina 2023

Colaboración

A pesar de los datos mencionados anteriormente, la colaboración tanto con otras startups como con Instituciones Financieras tradicionales del mercado está presente en el día a día del 57,6% del ecosistema, siendo los vehículos de colaboración más observados entre éstos los basados en Alianzas Comerciales, Partnerships de marca y Obtención de capital.

En cuanto a la colaboración entre Fintech, destaca la gran apertura de los distintos segmentos para cooperar en su negocio con Open Finance, Lending y Digital Banking. Del mismo modo, los segmentos con más apertura a colaborar son Crowdfunding, Enterprise Technologies for Financial Institutions, Financial Wellness y PropTech.

Figura 15. Segmento en el que están interesados en colaborar

Segmento en el que están interesados en colaborar

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

Fuente. Encuesta Finnovista Fintech Radar Argentina 2023

PANORAMA DE INVERSIÓN

Inversión

En el 2022 se invirtieron cerca de mil millones de dólares (USD \$995M) en total en Argentina, lo que representa una contracción de 23,7% en comparación con los 1.304,4 millones que se destinaron en el país sudamericano en el año anterior. El 2023 ha extendido esta tendencia a la baja: únicamente se invirtieron 34,3 millones de dólares en 22 transacciones en la primera mitad del año, lo que equivale a una caída interanual de 95,7% frente a los 807 millones de dólares que se invirtieron en el mismo periodo del 2022.

Capital riesgo

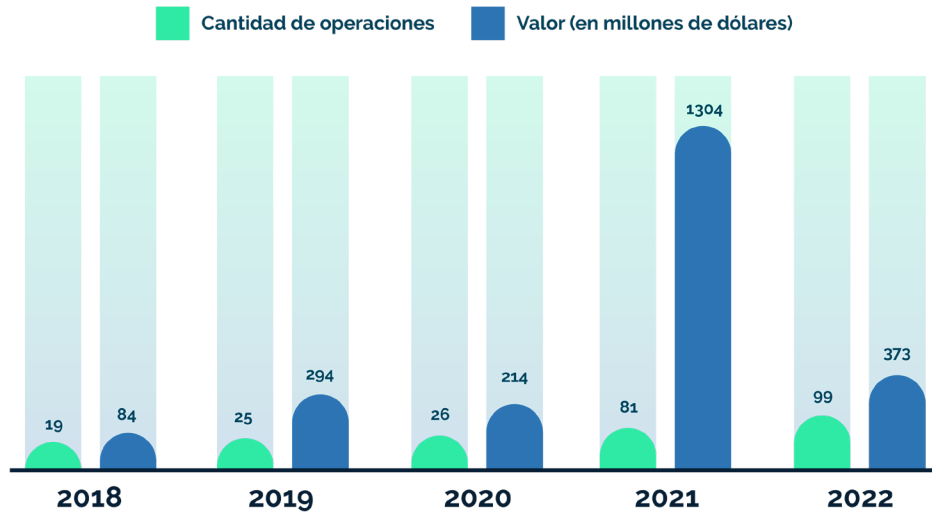
En materia de inversión de capital de riesgo, según el reporte de mitad de año de LAVCA³, todas las 22 transacciones registradas en Argentina en el primer semestre de 2023 fueron operaciones de Venture Capital. Dichas operaciones representan el 6,5% de la totalidad de transacciones de capital de riesgo en América Latina en la primera mitad del

2023. Estas transacciones en startups argentinas representan únicamente el 1,9% de todo el capital de VC invertido en la región en tal periodo. Tanto la cifra de transacciones como el capital invertido en Argentina lo posicionan como el quinto mercado con más actividad en levantamiento de capital de riesgo en Latinoamérica en lo que va del año —detrás de Brasil, México, Colombia y Chile—.

Al analizar la evolución del ecosistema argentino entre el 2018 y el 2022 es interesante destacar que la inversión en capital de riesgo ha tenido un crecimiento anual compuesto (CAGR) de 45,2% en cuanto a valor transaccional. En cantidad de operaciones, el ecosistema ha experimentado un CAGR de 51% en el mismo periodo. El año a destacar claramente es el 2021, cuando las startups argentinas recaudaron más de 1.300 millones de dólares en 81 operaciones. Este valor transaccional representó el 8,1% de todo el capital invertido en startups en América Latina en 2021.

³ <https://lavca.org/>

Figura 16. Evolución de la inversión de capital de riesgo en Argentina (2018 - 2022)



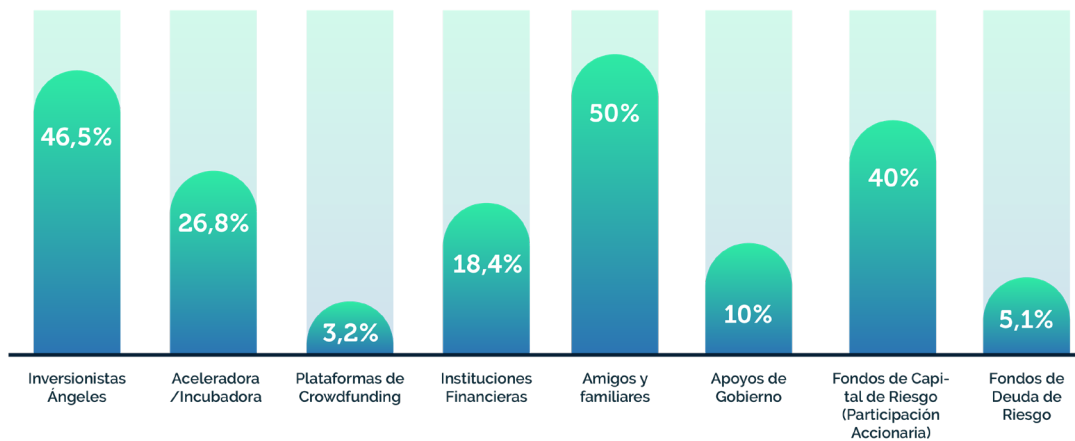
Fuente. LAVCA

Fuentes de financiación de las Fintech argentinas

El 50% de las Fintech en Argentina ha levantado capital a través de amigos y familiares y otro 46,5% de inversionistas ángeles. Estos datos ponen de manifiesto el protagonismo que tiene el respaldo del entorno local de las Fintech en Argentina más allá de otras fuentes más institucionalizadas.

Por otro lado, los fondos de capital de riesgo llegan a financiar hasta el 40% de los proyectos, mientras que más de un cuarto de las Fintech en Argentina (26,87%) ha pasado por programas de aceleración o incubación y ha levantado capital a través de estas iniciativas.

Figura 17. Fuentes de inversión de las Fintech en Argentina



Fuente. Encuesta Finnovista Fintech Radar Argentina 2023

PANORAMA EXTRANJERO

Para obtener una imagen del panorama extranjero en Argentina sobre las ventajas competitivas del mercado frente a otros países de la región se encuestó de manera específica a las Fintech y fondos extranjeros que decidieron internacionalizarse o repartir su primer ticket.

Atractivos y barreras para la internacionalización según las Fintech

Las Fintech extranjeras que operan en Argentina resaltaron los principales atractivos del ecosistema que facilitan la entrada de startups extranjeras. Destaca, en primer lugar, el nivel de competencia. Las Fintech extranjeras que se han adentrado en el ecosistema argentino resaltan la apertura que otorga el mercado y un nivel no muy elevado de competencia para iniciar operaciones en el país.

Las perspectivas y potencial de mercado fueron consideradas el segundo aspecto más favorable. Esto es consecuencia del tamaño del mercado, el nivel de madurez y una avanzada infraestructura financiera que facilita la entrada de proyectos de otros países. Las startups extranjeras también destacaron la cultura que se ha generado alrededor del sector cripto, y reconocen a Argentina como el principal hub de esta industria en LatAm.



Los inversores extranjeros destacan el nivel de digitalización, el talento y experiencia de los emprendedores y el dinamismo y profundidad del ecosistema Fintech en Argentina

Por otro lado, la adaptación regulatoria en Argentina también es vista como un aspecto muy favorable y no como una limitante para la expansión de startups Fintech extranjeras. Para éstas, los procesos de obtención de licencias no resultaron muy complejos, fue relativamente sencillo abrir sociedades y también estructurarse de la manera correcta para cumplir con los estándares locales al 100%.

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

El nivel de digitalización, el talento y experiencia de los emprendedores y el dinamismo y profundidad del ecosistema son los atractivos principales que identifican los fondos extranjeros como motivos para invertir en startups Fintech en Argentina.

A pesar de los desajustes macroeconómicos, los fondos extranjeros destacan la cultura digital tech-enabled que ha impregnado al ecosistema Fintech, además de hacer énfasis en el talento y nivel de experiencia de los emprendedores. A estos factores le acompañan fondos locales de primer nivel que permiten a los extranjeros adentrarse y dar sus primeros pasos en Argentina. De gran manera el ecosistema emprendedor logra aislarse del ruido político y económico, generando valor y creando sinergias que siguen impulsando y desarrollando la industria.

No obstante, a pesar del desarrollo de soluciones para el país, un factor que los fondos tienen en cuenta es el interés que tienen en startups argentinas en construir algo exportable a otros mercados y no únicamente dirigido al ecosistema local. Resaltan ciertas Fintech fundadas en Argentina que no van a operar de manera local e iniciarán operaciones en otros países, especialmente en México, Colombia y Perú. Por otro lado, los fondos destacaron la gran cantidad de startups con modelos SaaS en Argentina, de todos los verticales y no sólo en tecnología financiera. Esto es un gran positivo para las Fintech, ya que estos modelos son los más fáciles de replicar y escalar en otras economías.

CONCLUSIONES

EVOLUCIÓN

A pesar de la situación coyuntural y la notable salida de proyectos del ecosistema, Argentina sigue sumando nuevas Fintech en la mayoría de segmentos considerados en este estudio. La presencia de emprendimientos extranjeros y la enorme proyección exterior que presentan las startups locales hacen que el país haya evolucionado hacia un panorama notablemente permeable y dinámico.

LOS PROTAGONISTAS LOCALES

Los proyectos orientados en Lending, Payments and Remittances, Wealth Management y Enterprise Financial Management siguen siendo los principales aportadores de soluciones en el ecosistema.

En cuanto a su evolución durante los últimos años, los proyectos destinados a preservar el valor de los patrimonios locales frente a la inflación han adquirido un enorme peso y han cambiado la realidad tanto de los negocios como de las personas físicas. Además, pese a un retroceso en el número de jugadores, las soluciones Fintech de préstamos tienen cada vez más peso relativo frente a los jugadores tradicionales.

KPI'S

Las Fintech en Argentina disfrutaron de uno de los mercados más abiertos y bancarizados de la región a la hora de adoptar nuevas tecnologías. Esto acompañado de un músculo demográfico considerable y un optimismo en cuanto a los ingresos esperados, propician un buen caldo de cultivo para la aparición de nuevas tecnologías en la actualidad. No obstante, los desafíos internos del país y la falta de financiación hacen que a pesar de lo anteriormente comentado, parte del ecosistema tenga como reto afrontar su crecimiento con una visión enfocada a mercados extranjeros.

PERSPECTIVAS

Se espera que Argentina continúe siendo un mercado netamente exportador de tecnología Fintech y siga atendiendo a las necesidades de la población según la realidad que afronte el país. Si bien el panorama financiero y económico es incierto, las Fintech argentinas no solo han demostrado que es posible un crecimiento en un entorno de volatilidad y coexistencia con los jugadores tradicionales, sino que se espera que este fenómeno continúe predominando en el futuro para adaptarse a las nuevas realidades venideras.

AGRADECIMIENTOS



REFERENCIAS

1. Cámara Argentina Fintech
<https://camarafintech.org/>
2. Fintech Iberoamerica
<https://www.fintechiberoamerica.org//>
3. World Bank Data
<https://www.worldbank.org/en/country/argentina/overview>
4. Información sobre Entidades No Financieras, BCRA, 2023
https://www.bcra.gob.ar/PublicacionesEstadisticas/Entidades_no_financieras.asp
5. Informe de Inclusión Financiera, BCRA, 2023
<https://www.bcra.gob.ar/PublicacionesEstadisticas/Informe-Inclusion-Financiera.asp>
6. Q1 2023 LAVCA Industry Data & Analysis
<https://lavca.org/industry-data/q1-2023-industry-data-analysis/>
7. 2023 LAVCA Industry Data & Analysis
<https://lavca.org/industry-data/2023-lavca-year-end-industry-data-and-analysis/>

GLOSARIO DE TÉRMINOS

Conceptos generales:

Ecosistema Fintech: se refiere al conjunto de empresas 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 Chile, 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: considera a empresas de Facturación Electrónica, Contabilidad Digital, Gestión Financiera e Inteligencia de Negocio, y Cobranzas.

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

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

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

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

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

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