



Colombia
Fintech

Fintech Snapshot.

2023-02

Presidente Ejecutivo: *Gabriel Santos García*

Directora de Investigación: *María del Pilar López Uribe*

Analista Económico: *Radip Junior Díaz Lara*

Editor: *Paula Andrea Gamba Corzo*

*Asociación Colombiana de Empresas de Tecnología e Innovación Financiera
Colombia Fintech*

Carrera 11 No. 79 – 66 . Oficina 451 – Bogotá, 110221, Colombia

Todos los derechos reservados ©

Introducción.

En la actual era digital y globalizada, la industria de la tecnología financiera, reconocida como Fintech, se ha alzado como una fuerza de disrupción y transformación en el ámbito financiero mundial. Estas empresas y startups, englobadas bajo el término Fintech, emplean tecnología innovadora para facilitar servicios financieros eficaces, flexibles y de fácil acceso por medio de plataformas digitales.

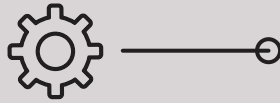
El seguimiento de las principales cifras de la industria Fintech es crucial en el panorama económico actual. En esta edición del Fintech Snapshot, se realiza una caracterización del estado actual del sector y se analizan nueva información relacionada con el empleo, la inversión en capital tecnológico y las rondas de inversión de las empresas que hacen parte de la industria Fintech. Estas cifras ofrecen una visión integral de la salud y el crecimiento de la industria, así como su total impacto en la economía colombiana.

Dentro del dinámico escenario que engloba a la industria Fintech en Colombia, surgió una alianza de trascendencia significativa entre el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) y Colombia Fintech, dando origen a una reveladora encuesta de caracterización sobre los miembros del agremiado Fintech.

Esta iniciativa ha sido llevada a cabo con el propósito fundamental de profundizar en la comprensión de la naturaleza digital que define a la industria Fintech en el país. Dicha esfera se ha establecido como un motor impulsor de cambios económicos y financieros. A través de este cuestionario, se han adquirido los elementos esenciales para examinar minuciosamente los rasgos distintivos presentes en cada uno de las verticales Fintech, como su nivel de inversión en tecnología, las rondas de inversión realizadas y las oportunidades laborales generadas. Estos datos han contribuido significativamente a consolidar una comprensión más sólida de esta industria de vital importancia para el desarrollo del país.

En el presente informe se presenta una caracterización del sector Fintech colombiano estructurado de la siguiente manera: (i) Fintechs por verticales, (ii) clasificación según tamaño empresarial, (iii) antigüedad y vida empresarial, (iv) ubicación y origen, (v) clasificación según actividad económica, (vi) clasificación según sector y macrosector económico, (vii) empleos Fintechs, (viii) inversión tecnológica en las Fintechs, (ix) rondas de inversión en las Fintechs y, por último, un capítulo especial sobre (x) las Finanzas Abiertas: Una transformación hacia la Inclusión Financiera.

Verticales del ecosistema fintech colombiano.



La industria fintech colombiana **tiene 346 empresas** clasificadas en 9 verticales.¹

Crédito Digital: Son empresas que ofrecen productos de crédito a través de plataformas electrónicas.

Pagos Digitales: Son las plataformas de pagos, comercio electrónico y transferencias internacionales (pasarelas de pagos, billeteras digitales, redes de corresponsalía digital, remesas y Sociedades Especializadas en Depósitos Electrónicos - SEDPES).

Finanzas Empresariales: Software para contabilidad e infraestructuras de facturación y gestión financiera (proveedores tecnológicos de facturación electrónica, sistemas de negociación en materia de Factoring y Confirming, servicios de pagos a terceros y gestión de cartera en línea).

¹ Esta información corresponde a las empresas miembros de Colombia Fintech a corte de julio de 2023.



Personal Finance Management (PFM) &

Wealthtech: Administración de finanzas personales, comparadores y distribuidores de productos financieros, empresas de educación y planeación financiera, asesores automatizados, robo-advisors y plataformas de negociación o inversiones.

Regtech: Se centra en el uso de tecnología para facilitar o mejorar el monitoreo, reporte y cumplimiento de la normativa (empresas de puntaje crediticio, identidad digital y conocimiento del cliente (KYC), prevención del fraude (AML), gestión de riesgo entidades financieras e inteligencia regulatoria).

Crypto & Blockchain: Desarrolladores de soluciones basadas en el Blockchain, con intermediarios y mercados de activos digitales (plataformas de intercambio de criptoactivos, activos virtuales como medio de pago – criptopagos, valores o mercancías, tokens (ICOs), blockchain as a service para servicios financieros, servicios de desarrollo de contratos Inteligentes para el sector financiero).

Insurtech: Tecnología aplicada a la prestación de servicios en el sector asegurador (comparadores de seguros, brokers digitales, apps de billeteras para seguros, seguros colectivos o P2P).

Crowdfunding: Redes de financiación colectiva online, que a través de donaciones o prestamos, financian la ejecución de un proyecto de forma altruista o con ánimo de lucro (crowdfunding de donación, crowdfunding de inversión y equity crowdfunding).

Neobancos: Es un tipo de banco directo que es 100% digital y es accesible a los clientes solo en aplicaciones móviles y plataformas de computadoras personales (bancos digitales).



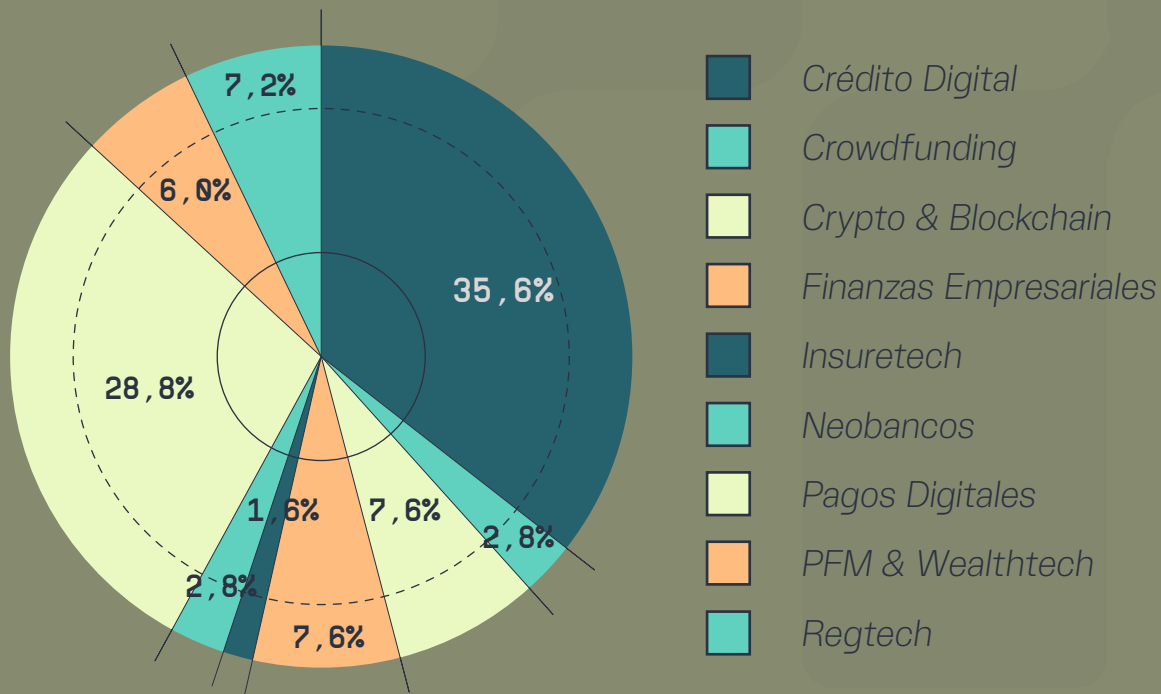
Fintechs por verticales.

A corte del mes de julio 2023 en Colombia existen 346 fintechs clasificadas en nueve (9) verticales como la figura (1) la presenta:



Figura 1. Fintechs por Verticales

Fuentes: Elaboración propia con datos de Colombia Fintech. n=250.



35,6%

La vertical líder es la de **Crédito Digital**, con una participación del 35,6%.



28,8%

En segundo lugar, está la vertical de **Pagos Digitales** con una participación del 28,8%.

En la industria Fintech colombiana, **la vertical líder es la de Crédito Digital, con una participación del 35,6%**. Esto indica que las soluciones financieras digitales relacionadas con el crédito están en alta demanda y tienen un impacto significativo en el mercado fintech. Es probable que esta vertical se beneficie de la conveniencia y accesibilidad que ofrece la tecnología digital para acceder a servicios de crédito, además, podría argumentarse que este contexto también sugiere que las Fintech especializadas en servicios de crédito digital estarían ocupando un espacio que la banca convencional no ha abordado de manera efectiva. Este escenario insinúa la existencia de una oportunidad latente para expandir la competencia en este sector en particular.

En segundo lugar, está la vertical de Pagos Digitales con una participación del 28,8%. Esto demuestra la importancia creciente de los métodos de pago digitales en la industria financiera y es que, según el último reporte de Inclusión Financiera de Credicrop (2022)², el 46% de los colombianos utilizan billeteras digitales para realizar sus pagos y/o transacciones. Es probable que esta tendencia sea impulsada por la creciente adopción de dispositivos móviles y la comodidad que brindan los

pagos digitales en comparación con los métodos tradicionales.

En tercer lugar, aunque con una presencia más modesta en contraste con las dos primeras verticales, se sitúan las empresas orientadas a Finanzas Empresariales y Crypto & Blockchain, ambas con una participación del 7,6%. Esta distribución insinúa un interés en ascenso hacia las soluciones financieras digitales dirigidas a empresas y las tecnologías vinculadas a criptomonedas y Blockchain.

A pesar de que estos sectores todavía no ostentan el mismo grado de influencia que los dos primeros, su contribución relativamente considerable denota un potencial de expansión y progresión en el futuro.

La tecnología Blockchain, con su naturaleza innovadora, ha transformado de manera radical el panorama de las criptodivisas al presentar un sistema seguro y descentralizado para la transferencia de activos digitales. No obstante, el alcance de su potencial trasciende los límites de las criptomonedas, ya que esta tecnología promisoriosa se encuentra en un continuo proceso de desarrollo y puede ser aplicada en diversas esferas de la industria Fintech.

Es notable que la mayoría de las empresas fintech en el país son microempresas, representando aproximadamente el 63% del total.

Clasificación según tamaño empresarial

SECTOR	MICRO	PEQUEÑA	MEDIANA
Manufacturero	<i>Inferior o igual a 23.563 UVT.</i>	<i>Superior a 23.563 UVT e inferior o igual a 204.995 UVT.</i>	<i>Superior a 204.995 UVT e inferior o igual a 1'736.565 UVT.</i>
Servicios	<i>Inferior o igual a 32.988 UVT.</i>	<i>Superior a 32.998 UVT e inferior o igual a 131.951 UVT.</i>	<i>Superior a 131.951 UVT e inferior o igual a 483.034 UVT.</i>
Comercio	<i>Inferior o igual a 44.769 UVT.</i>	<i>Superior a 44.769 UVT e inferior o igual a 431.196 UVT.</i>	<i>Superior a 431.196 UVT e inferior o igual a 2'160.692 UVT.</i>

Clasificación empresarial según el Decreto 957 de 2019

Esto sugiere un escenario de emprendimiento activo en el sector, donde muchas **empresas emergentes están ingresando y compitiendo en el mercado financiero**. Además, el 16% de las empresas se clasifican como pequeñas empresas, lo que indica que hay una proporción significativa de empresas que han logrado crecer y consolidarse en el sector.

Por otro lado, las grandes empresas representan el 13% del total, lo que podría indicar la presencia de jugadores fuertes y bien establecidos en el mercado Fintech colombiano, además, destaca que el 21% de estas empresas son extranjeras con constitución en Colombia y un 18% son Fintechs colombianas con presencia en otros países de Latinoamérica. Por último, el 8% restante corresponde a empresas medianas, lo que sugiere que hay un segmento intermedio de empresas en términos de tamaño y alcance en el sector fintech de Colombia.

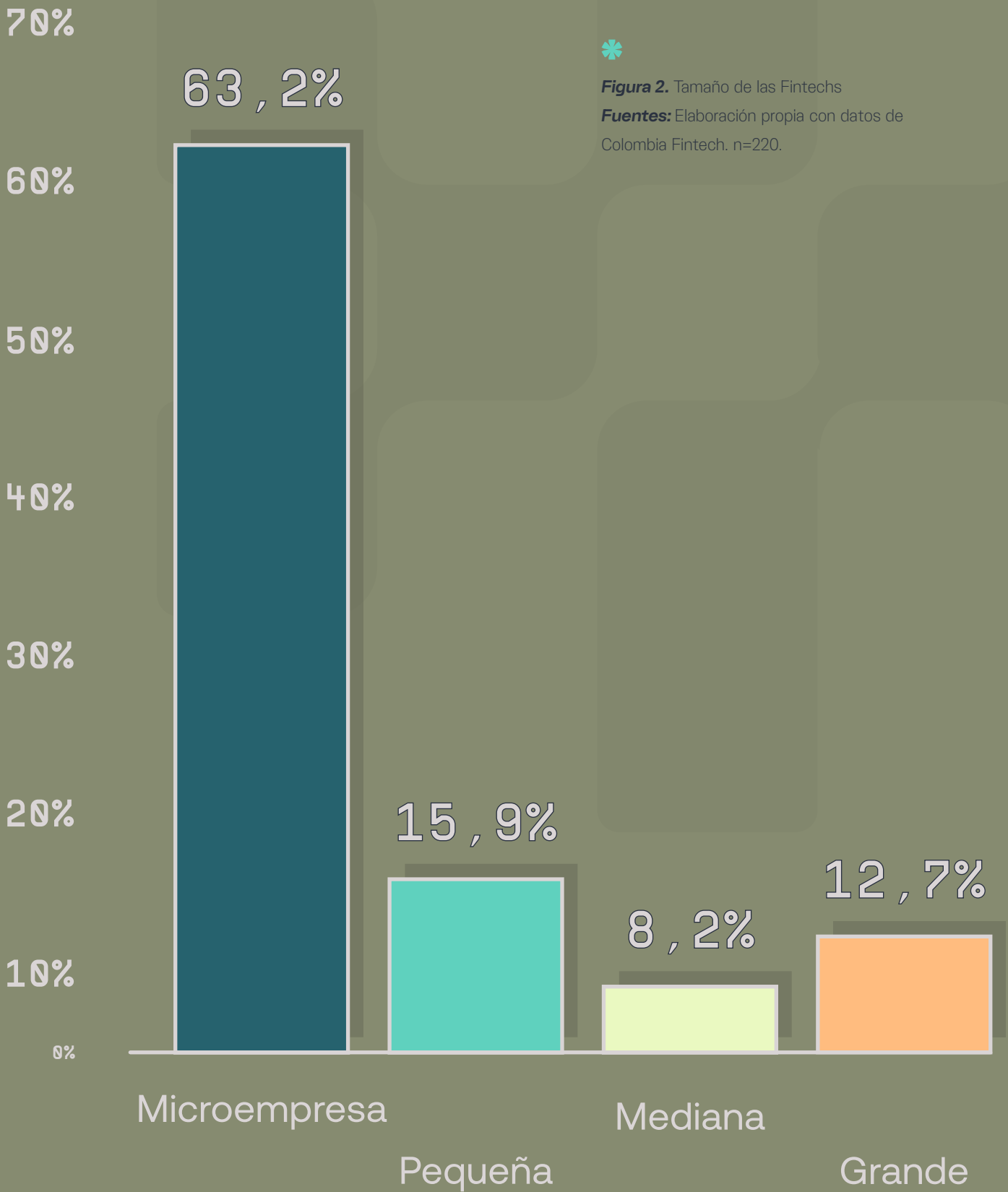


Figura 2. Tamaño de las Fintechs

Fuentes: Elaboración propia con datos de Colombia Fintech. n=220.

Antigüedad y vida empresarial de las fintechs.

Resulta notable destacar que un 52% de las empresas presenta una trayectoria empresarial de entre 1 y 5 años (ver Figura 3), lo cual denota que más de la mitad de las compañías en este sector se clasifican como 'Nacientes'. Esto refleja un entorno emprendedor vibrante y novedoso dentro del panorama del sector Fintech colombiano con un flujo constante de nuevas empresas que se adentran en el mercado en busca de establecerse, siendo su característica distintiva el hecho de que aún no han alcanzado su plena consolidación, pero poseen un considerable margen para el crecimiento.

Por otro lado, un 42,4% de las empresas tienen de 6 a 20 años de antigüedad, lo que las caracteriza como 'Jóvenes'. Es decir, hay un segmento significativo de empresas que han logrado superar la etapa inicial y han estado operando durante un período sustancial de tiempo. Estas empresas 'Jóvenes' han podido lograr cierto nivel de estabilidad y éxito en el sector, lo que les permite mantenerse en el mercado a largo plazo.

Finalmente, el 5,3% restante de las empresas Fintech son consideradas 'Maduras' debido a su más de 20 años de operación. Este bajo porcentaje sugiere que hay pocas empresas en el sector que han logrado mantenerse y operar exitosamente durante un período tan largo. Estas empresas 'Maduras' probablemente cuentan con una sólida reputación y experiencia acumulada a lo largo de los años.

Al analizar el sector Fintech colombiano por verticales, se encuentra que el 71% de los Neobancos son empresas 'Nacientes', con una edad empresarial de entre 1 a 5 años. Esto refleja que la mayoría de los Neobancos en Colombia son empresas nuevas, lo que indica un entorno emprendedor activo y dinámico.

Asimismo, este alto porcentaje sugiere una mayor demanda de servicios financieros digitales y la aparición de nuevas empresas dentro del sector.



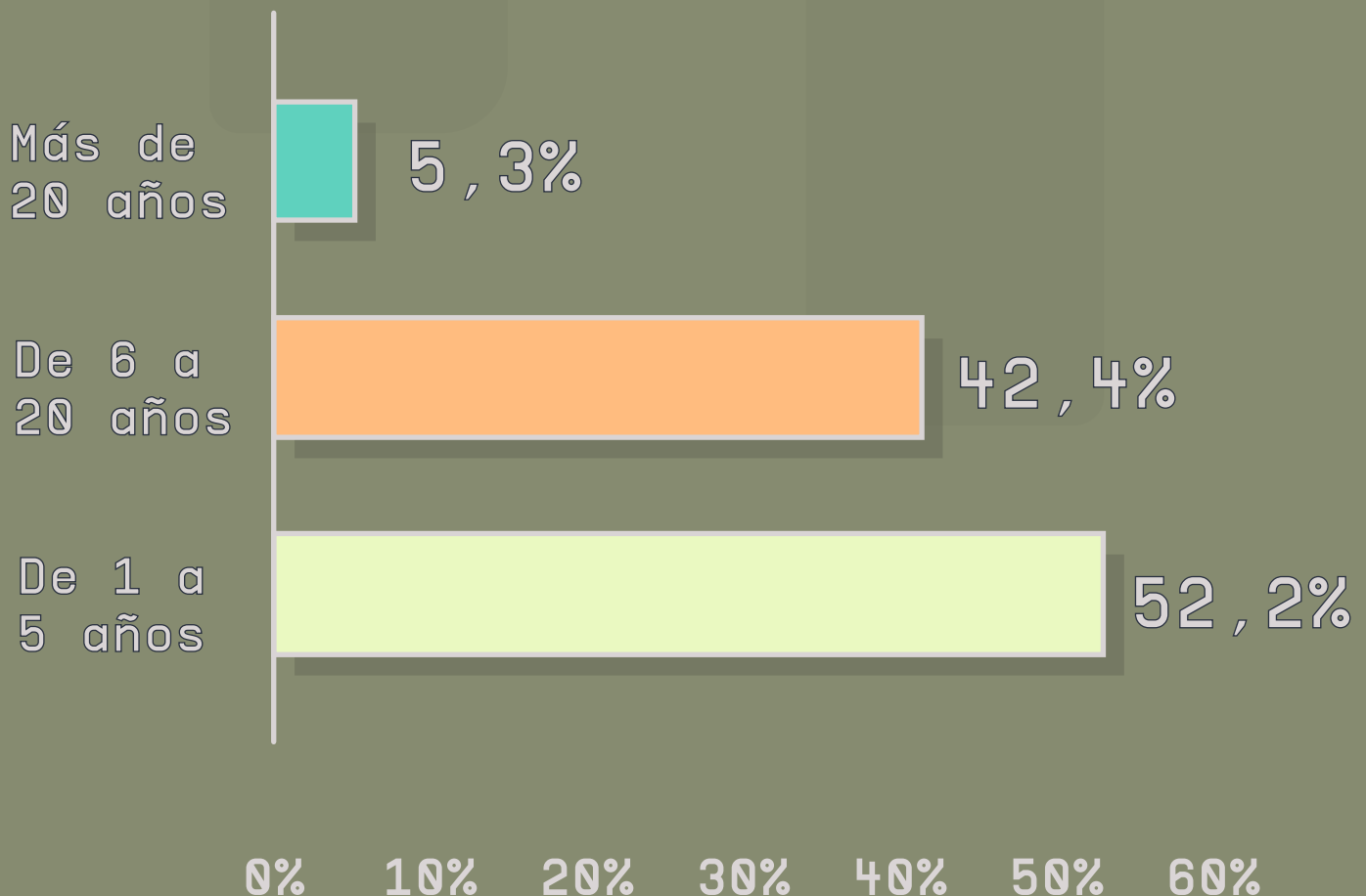
La vertical de PFM & Wealthtech tiene la mayor proporción de empresas jóvenes, con el 60% de ellas teniendo entre 6 y 20 años de operaciones formales. Esto sugiere que esta vertical ha experimentado un crecimiento y desarrollo significativos en los últimos años.

Esta tendencia puede indicar una demanda creciente de servicios relacionados con la gestión de patrimonio y finanzas personales, así como una mayor confianza de los consumidores en las soluciones digitales ofrecidas por estas empresas.



Figura 3. Edad de Fintechs

Fuentes: Elaboración propia con datos de Colombia Fintech. n=245.





El análisis de los datos del sector de crédito digital revela una interesante distribución en términos de la antigüedad y edad de las empresas.

En primer lugar, el 54% de las empresas de crédito digital son nacientes (1 a 5 años de antigüedad). Esta cifra destaca la naturaleza relativamente joven y dinámica de la industria, con una gran cantidad de empresas emergentes surgidas en los últimos años. En este sentido, un estudio de EY (2020) , reveló que el uso de plataformas bancarias digitales en Colombia aumentó en un 59% durante el periodo de la crisis sanitaria Covid-19, contribuyendo en gran parte a este crecimiento.

Por otro lado, el 39% de las empresas de crédito digital tiene una antigüedad entre 6 y 20 años (jóvenes), este grupo representa a las empresas más establecidas y maduras en esta vertical. Por último, el 6% restante de las empresas de crédito digital tiene más de 20 años de antigüedad (maduras) y aunque este porcentaje es relativamente pequeño, indica la existencia de empresas pioneras y veteranas en el sector.



Ubicación y origen.

La distribución de Fintechs en Colombia refleja una fuerte concentración en Bogotá, donde representan el 68,1% del total, consolidando a la capital como el epicentro indiscutible de la actividad Fintech en el país. Por otro lado, se observa una presencia significativa en Antioquia, con un 19%, subrayando su papel como otro centro de desarrollo en el sector. Aunque en menor medida, Atlántico y Valle del Cauca también contribuyen a la diversidad geográfica, con un 4,4% y 3,6% respectivamente, lo que sugiere una incipiente pero prometedora expansión Fintech en diferentes regiones.

La información sobre el origen de las empresas Fintech sugiere que el 99% de las fintech con operaciones en el país son empresas nacionales, lo que resalta la presencia y el liderazgo de emprendedores y empresas locales en el sector Fintech. Esto indica un crecimiento y desarrollo significativo de la industria fintech dentro del país, impulsada por el espíritu emprendedor y la innovación nacional.

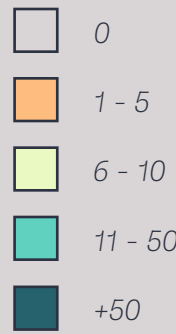
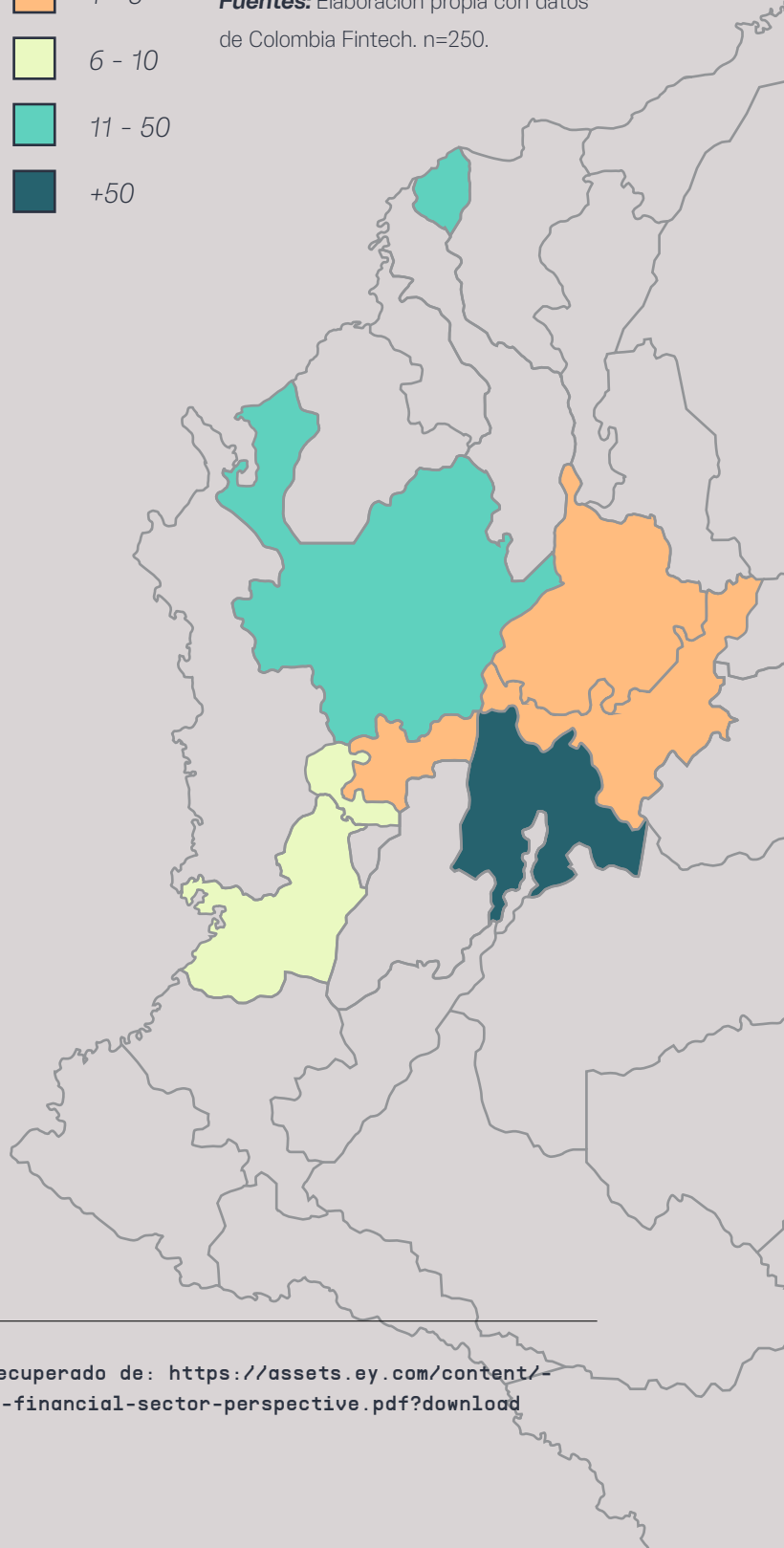


Figura 4. Ubicación de las Fintechs
Fuentes: Elaboración propia con datos de Colombia Fintech. n=250.



³ EY [2021]. Covid-19 Financial Sector Perspective. Recuperado de: https://assets.ey.com/content/dam/ey-sites/ey-com/es_mx/topics/strategy/ey-covid-19-financial-sector-perspective.pdf?download

Clasificación según actividad económica.

La industria Fintech en Colombia muestra una diversidad en los códigos que representan sus actividades económicas según la Clasificación Industrial Internacional Uniforme – CIIU. Se identificaron 36 códigos CIIU que abarcan las actividades principales de las empresas Fintech, destacando la naturaleza transversal de esta industria y su enfoque innovador y tecnológico que hace necesaria la creación de nuevas categorías dentro del CIIU.

Esta revolución ha transformado la prestación de servicios financieros al usuario, evidenciando que la industria Fintech no puede considerarse simplemente como un nicho dentro del sector financiero, sino como una fuerza disruptiva que ha impulsado una transformación hacia una experiencia del usuario más avanzada.

6201 (23%):

Actividades de desarrollo de sistemas informáticos (planificación, análisis, diseño, programación, pruebas).

6499 (18%):

Otras actividades de servicio financiero, excepto las de seguros y pensiones n.c.p.

6311 (7,6%):

Procesamiento de datos, alojamiento (hosting) y actividades relacionadas.

6202 (6,8%):

Actividades de consultoría informática y actividades de administración de instalaciones informáticas.

6619 (6,4%):

Otras actividades auxiliares de las actividades de servicios financieros n.c.p.

El 38% restante de las empresas Fintech se agrupan en 31 códigos con unas participaciones muy similares.



Clasificación según sector y macrosector.

El sector con la mayor proporción de Fintech es el de **‘Información y Comunicaciones’**, representando el **45,97% del total**. Esto indica que muchas de estas empresas se centran en el desarrollo de soluciones tecnológicas y plataformas digitales para la gestión y transmisión de información financiera.

El segundo sector con mayor presencia de **‘Actividades Financieras y de Seguros’**, representando el **39,52%**. Esto sugiere que un número significativo de Fintech están involucradas en la prestación de servicios financieros y la creación de soluciones innovadoras en áreas como pagos digitales, préstamos, seguros y gestión de inversiones.

Además, hay una presencia notable pero menor en los sectores de **‘Actividades Profesionales, Científicas y Técnicas’ (6,05%)** y **‘Actividades de Servicios Administrativos y de Apoyo (4,03%)’**. Esto puede indicar la existencia de Fintechs especializadas en brindar servicios profesionales, científicos y técnicos, así como servicios de apoyo administrativo relacionados con la industria financiera.

Al analizar los macrosectores, se revela que la gran mayoría de las empresas Fintech se encuentran en el sector de **Servicios**, representando un **97,6% del total**. Esto indica que las empresas Fintech se dedican a ofrecer servicios financieros digitales y soluciones tecnológicas relacionadas. Este enfoque en el sector de servicios sugiere una alta demanda de servicios financieros ágiles, innovadores y basados en tecnología, que están transformando la forma en que se prestan los servicios financieros tradicionales.

Por otro lado, el sector de **Comercio** solo representa un **2,4% de las empresas Fintech**. Esto puede indicar que hay una proporción relativamente menor de empresas Fintech dedicadas al comercio en comparación con el sector de servicios. Sin embargo, esta vertical aún tiene relevancia y puede incluir empresas Fintech que brindan soluciones de comercio electrónico, pagos digitales u otras soluciones relacionadas con el comercio en línea.

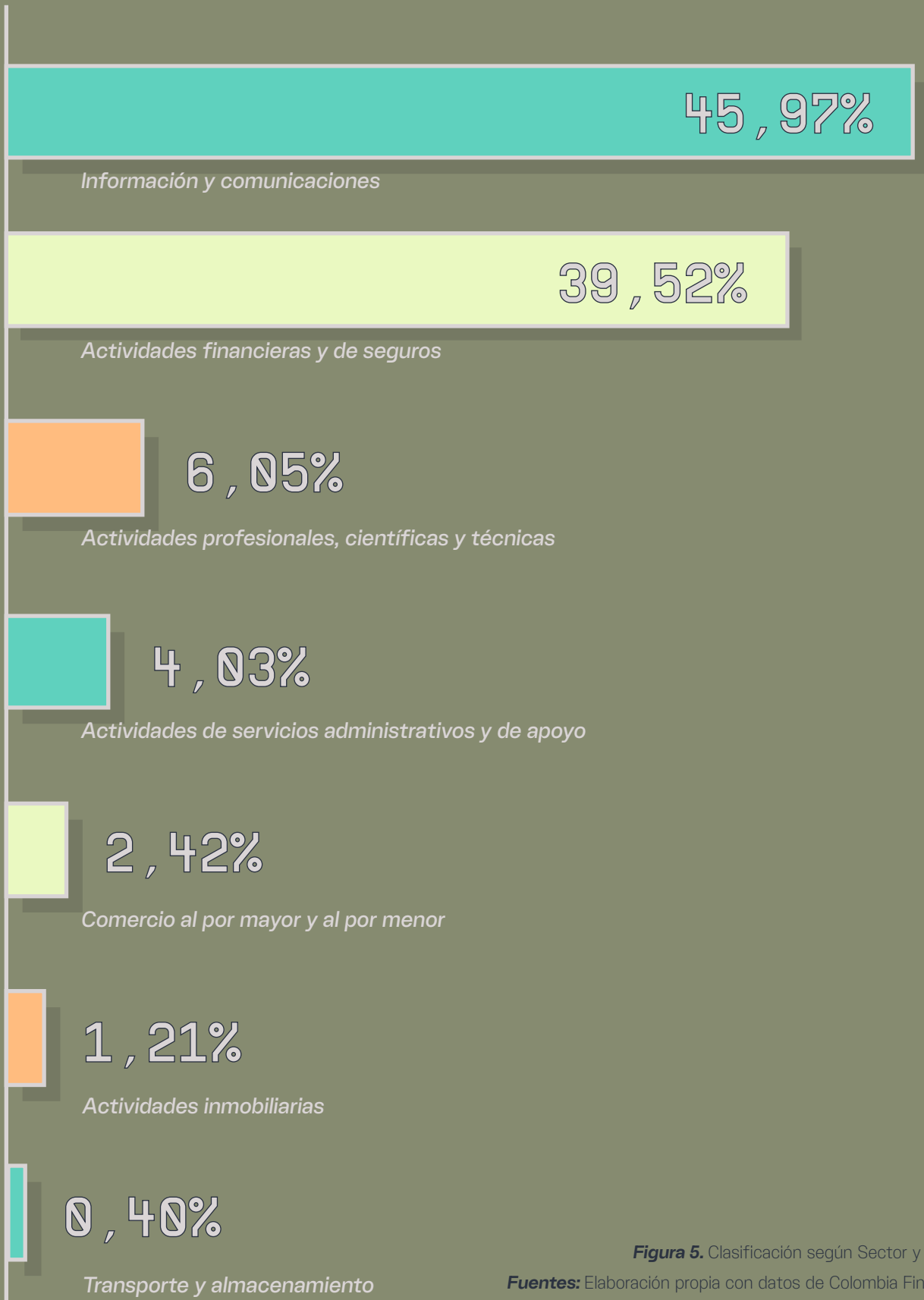
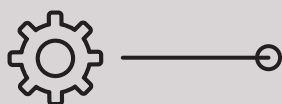


Figura 5. Clasificación según Sector y Macrosector

Fuentes: Elaboración propia con datos de Colombia Fintech. n=248.

0% 5% 10% 15% 20% 25% 30% 35% 40% 45% 50%

Empleos en el ecosistema fintech colombiano.



En la era de la tecnología y la digitalización, las Fintechs han emergido como actores clave en el sector financiero, revolucionando la forma en que las personas interactúan con los servicios financieros. Además de su innovación y disrupción en el ámbito financiero, las Fintechs también están desempeñando un papel significativo en la generación de empleo en Colombia.

En este sentido, es importante estudiar las estadísticas relacionadas con los empleos generados por las Fintechs en el país, analizando la distribución de empleados por rangos y proporcionando estimaciones actuales sobre la cantidad total de empleos creados.

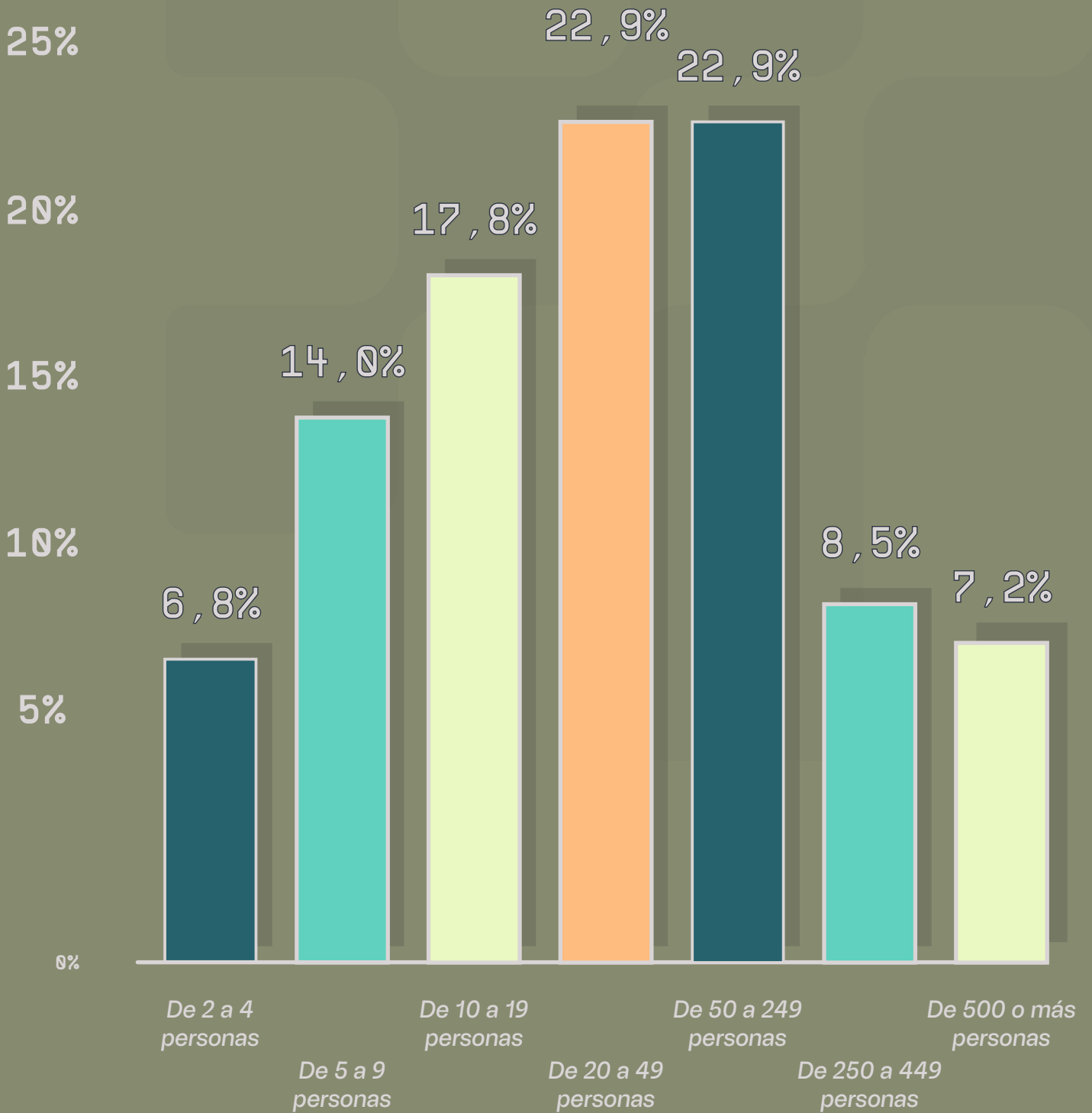


⁴ Estos rangos se encuentran contruidos a partir del marco metodológico de demografía empresarial del DANE.



Figura 6. Empleos en las Fintechs

Fuentes: Elaboración propia con datos de Colombia Fintech. n=236.





Según datos recientes, las Fintechs en Colombia han demostrado un crecimiento sostenido, y su impacto en la generación de empleo es notable. Al examinar la distribución de empleados por rango de empleados, se revela que el 6,8% de las Fintechs tienen entre 2 y 4 empleados, mientras que el 14% cuenta con un rango de 5 a 9 empleados. Estos números indican que una proporción considerable de Fintechs opera en una escala más pequeña, con equipos más reducidos, es decir, alrededor del 21% de las Fintechs del país tienen entre 2 a 9 empleados.

Por otro lado, se destaca que el 17,8% de las empresas encuestadas tienen entre 10 y 19 empleados, mientras que un significativo 22,9% cuenta con un rango de 20 a 49 empleados. Estos números reflejan un crecimiento y consolidación gradual de las Fintechs, con un aumento en la capacidad operativa y la demanda de talento.

Además, es notable destacar que el 22,9% de las Fintechs encuestadas tienen entre 50 y 249 empleados, mientras que el

8,5% alcanza un rango de 250 a 499 empleados. Estos datos indican que algunas Fintechs en Colombia han experimentado un crecimiento exponencial y han pasado a una escala empresarial más amplia. Es importante reconocer que entre estas empresas se cuentan multinacionales que han establecido operaciones en el territorio, dando lugar a una generación de empleo de proporciones notables y una contribución substancial al avance económico del país.

Asimismo, al realizar un análisis sobre la edad y/o antigüedad de las Fintechs con mayores empleados encontramos que el 22% corresponde a empresas Jóvenes y otro 22% a empresas Nacientes, es decir, cerca del 45% de las Fintechs que tienen entre 20 y 249 empleados llevan entre 6 y 20 años en el mercado colombiano. A su vez, se ha observado que el 7,2% de las Fintechs en Colombia cuentan con más de 500 empleados. Estas empresas se destacan como líderes del sector y están proporcionando una cantidad considerable de puestos de trabajo en el mercado laboral colombiano.

Según estimaciones propias de Colombia Fintech⁵, se estima que el sector en su conjunto genera 26.814 empleos en el país. Estas cifras demuestran el impacto real que las Fintechs están teniendo en la economía y el empleo en Colombia.

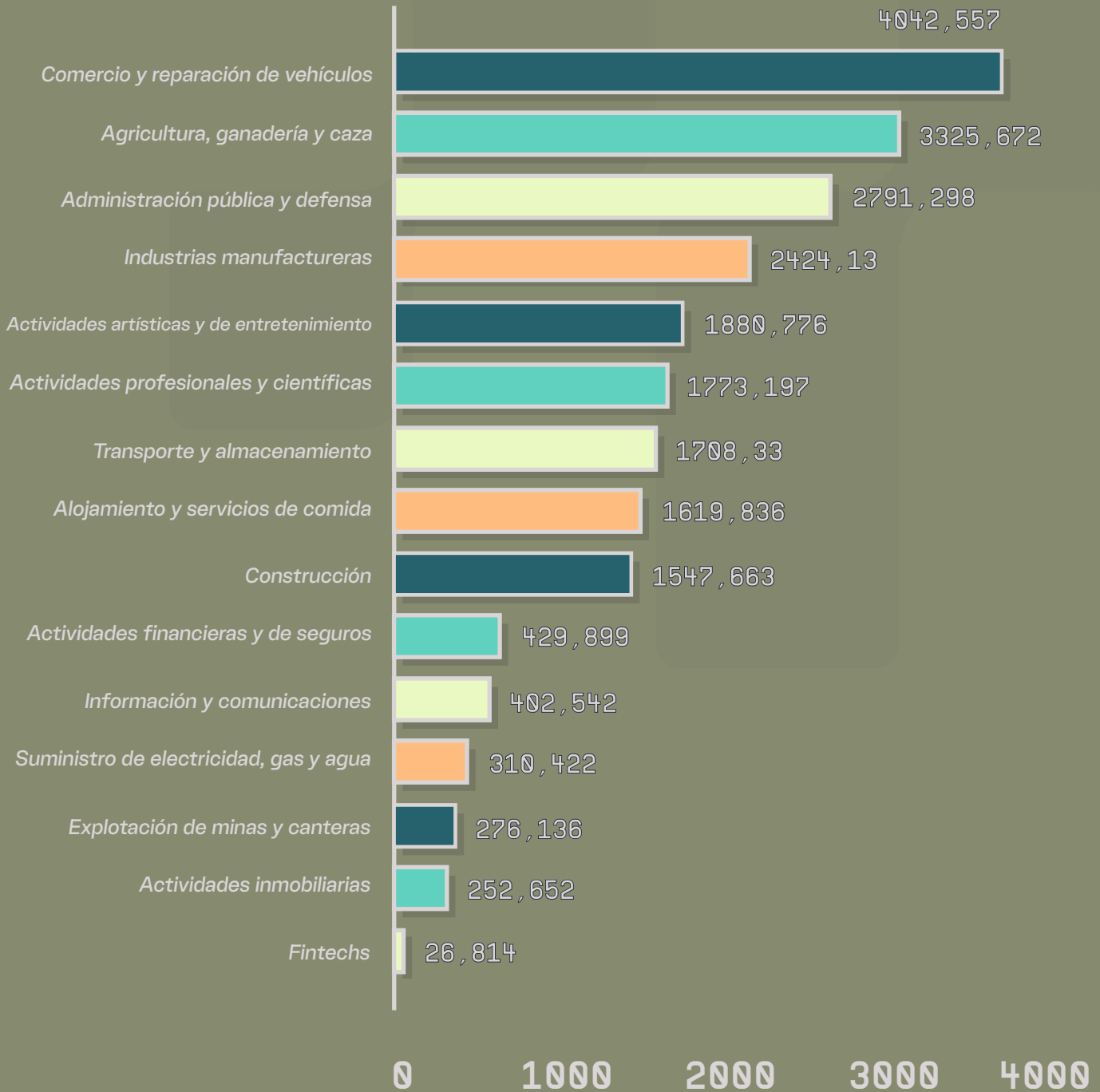
⁵ Estas estimaciones se hicieron teniendo en cuenta la mediana de los rangos y el número de empresas que reportó esa información en la Encuesta de Caracterización de Miembros CF llevada a cabo en la Asamblea 2023 de Colombia Fintech.

Como el sector continúa creciendo y madurando, **se espera que el mercado laboral de las Fintechs en Colombia se fortalezca aún más**, abriendo nuevas puertas para los profesionales y ofreciendo oportunidades de empleo innovadoras y de calidad en el futuro.



Figura 7. Empleos generados según ramas de Actividad Económica.

Fuentes: Elaboración propia con datos de Colombia Fintech (n=236) y el DANE (junio 2023)



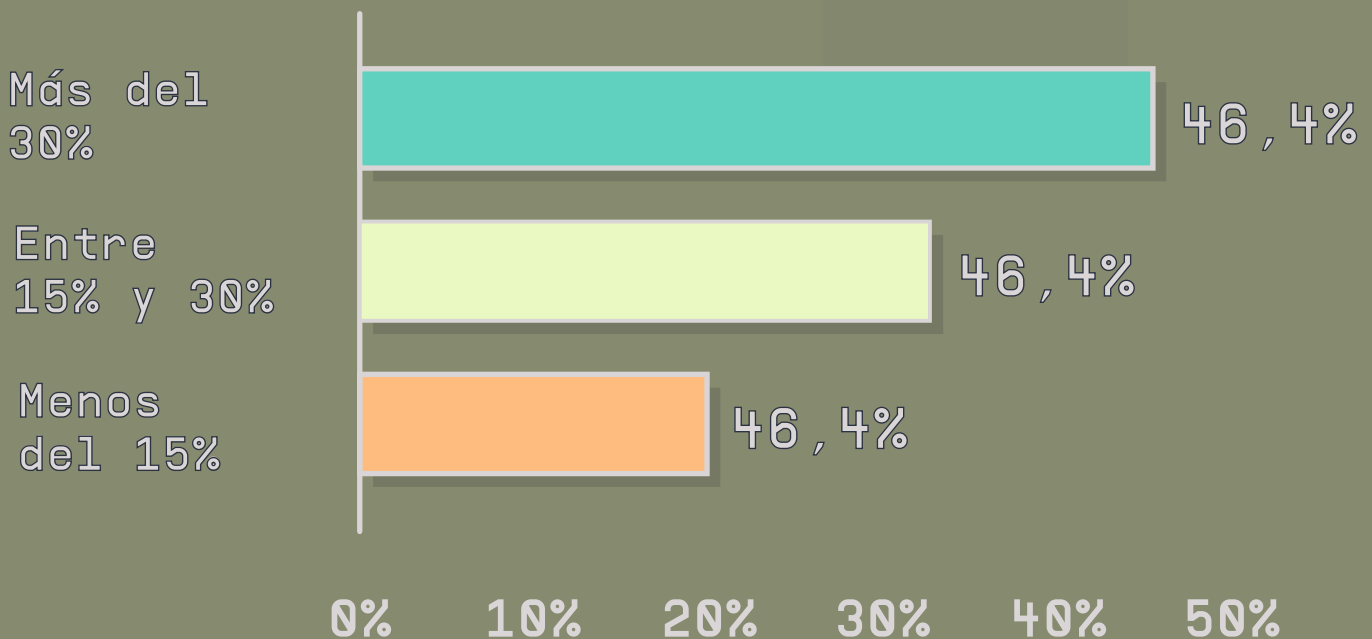
La inversión en capital tecnológico de la Industria fintech.

En la era digital, las Fintechs se han consolidado como líderes en la transformación del sector financiero. En Colombia, estas empresas han demostrado un compromiso significativo con la innovación tecnológica, invirtiendo recursos clave en capital tecnológico para impulsar su crecimiento y mejorar sus servicios.

En Colombia, el 46,4% de las Fintechs invierte más del 30% de sus ingresos operacionales en capital tecnológico. Estas empresas demuestran un alto grado de compromiso con la innovación y la tecnología, destinando recursos significativos para desarrollar y mejorar sus plataformas digitales, aplicaciones móviles, seguridad cibernética y otros aspectos clave de su infraestructura tecnológica. Esta inversión les permite estar a la vanguardia en términos de tecnología financiera y brindar servicios de alta calidad a sus clientes.

Figura 8. Inversión en Capital Tecnológico en las Fintechs *

Fuentes: Elaboración propia con datos de Colombia Fintech. n=84.





Por otro lado, el 33,3% de las Fintechs invierte entre el 15% y el 30% de sus ingresos operacionales en capital tecnológico. Esta cifra refleja un nivel de inversión moderado, indicando que estas empresas están comprometidas con la mejora de sus infraestructuras tecnológicas y la implementación de soluciones innovadoras dentro de sus servicios financieros. Este grupo de Fintechs busca mantenerse competitivo y adaptarse a las demandas cambiantes del mercado.

Según los datos recopilados, se revela que el 20,2% de las Fintechs en Colombia invierte menos del 15% de sus ingresos operacionales en capital tecnológico. Estas empresas pueden estar en etapas tempranas de desarrollo o centrarse en áreas específicas de la tecnología financiera.

Si bien su inversión en capital tecnológico puede ser menor en comparación con otros, estas Fintechs aún reconocen la importancia de incorporar tecnología en sus operaciones.

Estos datos demuestran el compromiso generalizado de las Fintechs colombianas con la adopción de tecnologías avanzadas y su comprensión de la importancia de mantenerse a la vanguardia en un entorno financiero altamente competitivo y en constante evolución. A medida que el sector Fintech continúe creciendo en Colombia, se espera que la inversión en capital tecnológico siga siendo un componente clave para el desarrollo y la diferenciación de las empresas.

Esta inversión constante en tecnología permitirá a las Fintechs mantenerse relevantes, brindar soluciones innovadoras y satisfacer las necesidades cambiantes de los usuarios en el panorama financiero digital.



Rondas de inversión de las fintechs colombianas.

Las Fintechs en Colombia han experimentado un crecimiento significativo en los últimos años, transformando el panorama financiero con soluciones innovadoras. Para respaldar su expansión y desarrollo, estas empresas han buscado diferentes rondas de inversión. En este sentido, se exploran las distintas etapas de inversión en las que se encuentran las Fintechs colombianas, desde Bootstrapping hasta las rondas de financiamiento Serie C+, analizando cómo estas inversiones están impulsando la innovación y el crecimiento en el sector financiero del país.

Comenzando con el panorama de inversión en las Fintechs colombianas, encontramos que el 28,6% de estas empresas se encuentran en la categoría de "Bootstrapping", lo que significa que se financian con recursos propios. Esta forma de financiamiento muestra un espíritu emprendedor y la capacidad de las Fintechs para construir sus operaciones utilizando sus propios medios, sin depender en gran medida de inversores externos.

Asimismo, estas empresas pueden estar en las etapas iniciales de su desarrollo y optan por controlar su crecimiento de manera autónoma.

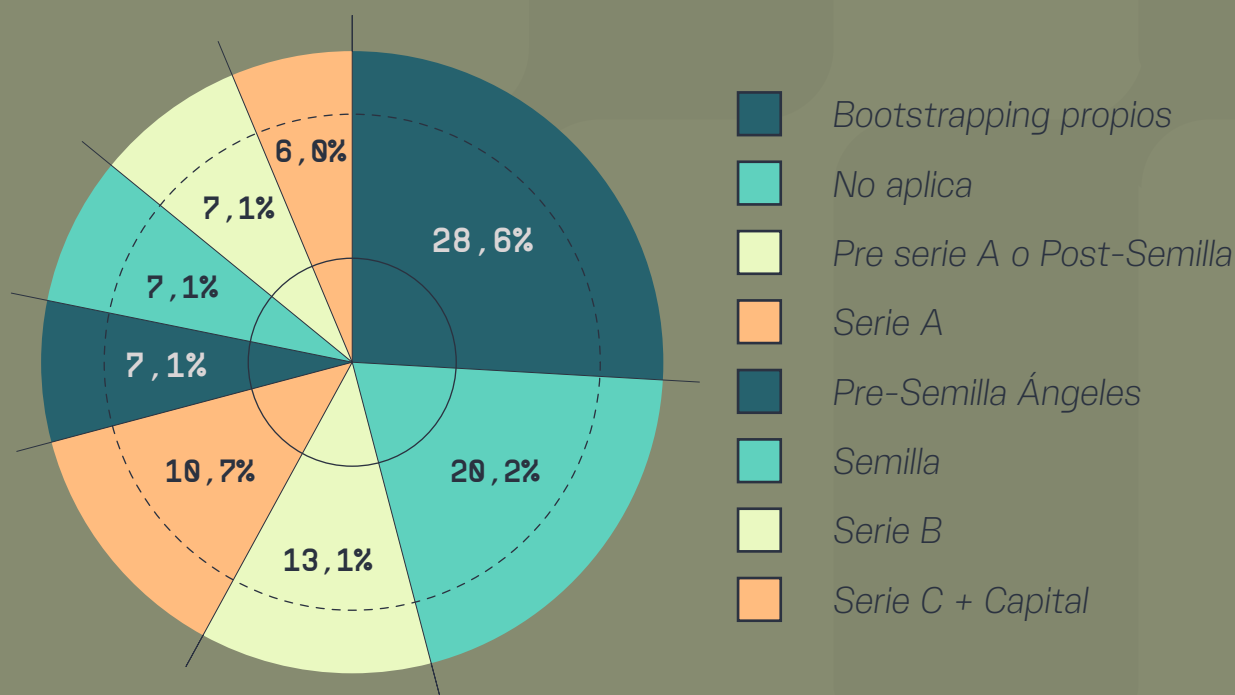
Por otro lado, el 13,1% de las Fintechs se encuentran en la etapa de Pre Serie A o Post-Semilla, lo que implica que han obtenido fondos de inversores de capital semilla. Estos fondos de inversión temprana les permiten a las empresas acelerar su crecimiento y desarrollar sus productos o servicios con un respaldo financiero adicional. Este tipo de inversión suele provenir de inversores ángeles o fondos de capital semilla especializados en el sector Fintech.



Rondas de inversión de las fintechs colombianas.

* **Figura 9.** Ronda de Inversión en las Fintech

Fuentes: Elaboración propia con datos de Colombia Fintech. n=84.



28,8%

De estas empresas se encuentran en la categoría de **"Bootstrapping"**, lo que significa que se financian con recursos propios.

13,1%

Se encuentran en la etapa de **Pre Serie A o Post-Semilla**, lo que implica que han obtenido fondos de inversores de capital semilla.

El 10,7% de las Fintechs se encuentran en la etapa de Serie A, lo que indica que han logrado captar inversiones más sustanciales y estratégicas. En esta etapa, las empresas pueden recibir un mayor apoyo financiero de inversores institucionales y fondos de capital riesgo, lo que les brinda los recursos necesarios para expandir su negocio y consolidarse en el mercado.

En cuanto a las etapas de inversión anteriores, el 7,1% de las Fintechs colombianas se encuentra en las etapas de Pre-Semilla y Semilla, que involucran inversiones de familiares, amigos y ángeles inversionistas. Estas etapas tempranas son cruciales para el desarrollo inicial de las empresas, brindándoles los recursos necesarios para establecerse y crecer. Si bien el porcentaje puede parecer bajo en comparación con otras etapas, estas inversiones iniciales pueden sentar las bases para un crecimiento sostenible a largo plazo.

Al analizar las etapas de inversión más avanzadas, se observa que el 7,1% de las Fintechs se encuentra en la etapa de Serie B, mientras que el 6% se encuentra en la etapa de Serie C+. Estas rondas de inversión representan un nivel avanzado de desarrollo y consolidación en el mercado. Las Fintechs que se encuentran en estas

han demostrado un sólido desempeño y una tracción significativa, atrayendo inversiones de fondos de Venture Capital y otros inversionistas estratégicos. Estas rondas de inversión permiten a las empresas expandirse a nivel nacional e internacional, adquirir nuevos clientes y fortalecer su posición en el mercado.

El 20,2% restante manifestó no hacer parte de ninguna ronda de inversión. Un startup no financiado es una empresa que no ha recibido financiación externa de inversores, como capital de riesgo o ángeles inversionistas. Esto significa que el startup depende de sus propios recursos, ingresos o préstamos para desarrollar su producto o servicio y crecer en el mercado. Algunos startups prefieren no buscar fondos externos para mantener el control de su negocio y evitar diluir su participación accionaria

Las diferentes etapas de inversión en las que se encuentran las Fintechs colombianas reflejan la evolución y el crecimiento del ecosistema fintech en el país. Desde el Bootstrapping y las etapas de Pre-Semilla hasta las rondas más avanzadas como la Serie A, Serie B y Serie C+, las Fintechs están demostrando su capacidad para atraer inversiones y respaldo

financiero en su camino hacia la innovación y el desarrollo del sector financiero.

Estas rondas de inversión no solo brindan financiamiento, sino también validación y reconocimiento del potencial de crecimiento de las Fintechs. Al respaldar estas empresas con recursos financieros, los inversionistas están impulsando la transformación del sector financiero en Colombia y promoviendo la adopción de soluciones tecnológicas que beneficien tanto a los usuarios como a la economía en general.



Las finanzas abiertas: Una transformación hacia la inclusión financiera.

- **Open Banking:** Es un enfoque que permite a terceros acceder de manera segura a los datos financieros de los usuarios, como transacciones y cuentas bancarias, a través de interfaces de programación de aplicaciones API proporcionadas por las instituciones financieras. Esto permite a los usuarios compartir sus datos financieros con otras aplicaciones y servicios para obtener una mayor transparencia, personalización y opciones en sus servicios financieros.
- **Open Finance (también conocido como Finanzas Abiertas):** Amplía el concepto de Open Banking al incluir otros servicios financieros más allá de la banca tradicional. Esto implica la apertura de datos y servicios en áreas como seguros, inversiones, préstamos, gestión patrimonial y más. Al permitir un acceso seguro a estos datos y servicios, los usuarios pueden aprovechar una amplia gama de productos y servicios financieros de múltiples proveedores, lo que fomenta la competencia y la innovación en el sector.
- **Open Data:** Se refiere a la idea de que ciertos conjuntos de datos deben estar disponibles de forma libre y accesible para que cualquier persona los utilice, reutilice y comparta. Estos datos generalmente son recopilados y mantenidos por organismos gubernamentales, instituciones públicas o entidades privadas. El acceso a datos abiertos promueve la transparencia, la colaboración y la creación de valor a través de la aplicación de tecnologías y análisis de datos.

En la era digital, donde la interconexión y los datos son fundamentales, las Finanzas Abiertas han surgido como una estratégica ventaja competitiva al transformar la manera en que se brindan productos y servicios financieros. La evolución de este enfoque va más allá del concepto tradicional de Open Banking, al expandirse para abarcar una gama diversa de servicios financieros, trascendiendo la banca convencional. Este enfoque implica la apertura de datos y servicios en áreas como seguros, inversiones, préstamos y gestión patrimonial. Al permitir un acceso seguro y colaborativo a estos recursos, los usuarios pueden aprovechar una amplia gama de opciones proporcionadas por distintos proveedores. Este panorama no solo impulsa la competencia, sino que también cataliza la innovación en el sector financiero.

La premisa de las Finanzas Abiertas insta una sinergia transformadora entre las instituciones financieras y las Fintechs. Esta colaboración estratégica, con el potencial de modelar un panorama de mercado completamente nuevo, se convierte

en una herramienta crucial para atender a aquellos que actualmente carecen de acceso a servicios y productos financieros. Por tanto, en el presente apartado, se analizan a profundidad los beneficios y retos que emergen de las Finanzas Abiertas, enfocándonos especialmente en su implementación y desarrollo en el contexto colombiano.

Para comprender mejor este fenómeno, resulta vital observar ejemplos concretos de su aplicación en otras partes del mundo. Un líder indiscutible en esta revolución es el Reino Unido, donde el concepto de Open Banking ha sido meticulosamente implementado. Desde su introducción en 2016, el Reino Unido ha colaborado con la industria financiera y los reguladores para establecer estándares que han impulsado la entrada de nuevos proveedores de servicios financieros. La transformación se ha traducido en un abanico de ofertas de productos y servicios que benefician directamente a los usuarios.

Asimismo, no debemos pasar por alto el enfoque estratégico del Reino Unido, donde se creó la Entidad de Implementación de Open Banking (OBIE)

para supervisar la implementación de estándares y garantizar la conformidad con las órdenes regulatorias. Los nueve bancos principales (los CMA9)⁶ se vieron obligados a abrir sus datos e infraestructuras a proveedores externos a través de interfaces estandarizadas y seguras. Inicialmente, la apertura de datos se centró en cuentas corrientes y tarjetas, así como en información sobre productos y ubicaciones bancarias. A pesar de algunos retrasos iniciales, la OBIE estableció sistemas sólidos para garantizar la confidencialidad y responsabilidad en el acceso a los datos.

Además, el Parlamento Europeo contribuyó al fomento de esta tendencia mediante la Directiva de Servicios de Pago 2 (PSD2), una regulación diseñada para fomentar la competencia, seguridad y protección al cliente en el ámbito de los pagos. Esta directiva, que busca la estandarización de los pagos y la reducción de costos, es un modelo inspirador de cómo la colaboración regulatoria puede dar forma a una revolución financiera.

En este sentido, el movimiento hacia las Finanzas Abiertas no se limita al Reino Unido; países como Francia, Australia y

⁶ AIB Group UK, Bank of Ireland, Barclays Bank, HSBC Group, Lloyds Banking Group, Nationwide Building Society, NatWest Group, Northern Bank Limited y Santander UK.

y de implementación. Es por esto que, resulta imperativo que desde Colombia se examinen de cerca estos casos, ya que su experiencia legislativa y ejecutiva puede ofrecer valiosas lecciones para la construcción de un ecosistema financiero más inclusivo y dinámico. El estudio de estos modelos internacionales proporciona una hoja de ruta valiosa para abordar los desafíos y aprovechar las oportunidades que presenta la transformación hacia las Finanzas Abiertas en el contexto colombiano.

Bajo esta premisa, en Colombia, el año 2022 marcó un hito en la adopción de las Finanzas Abiertas con la emisión del decreto 1297 de 2022.

Este decreto profundiza la regulación de las Finanzas Abiertas y aborda temas como la comercialización de los datos del consumidor financiero, los iniciadores de pago y los servicios ofrecidos en ecosistemas de regulación, Colombia se convirtió en el tercer país de Latinoamérica en implementar el Open Finance. Además, el Plan Nacional de Desarrollo de 2023 incluyó disposiciones que establecen la obligación de acceso a los datos abiertos.

Las Finanzas Abiertas tienen el potencial de mejorar el acceso a servicios financieros, reducir costos y fomentar la transparencia y la educación financiera. Estos modelos permiten una mejor evaluación del crédito de los clientes, lo que contribuye a mantener una cartera sana.

Además, brindan una experiencia mejorada para los usuarios, quienes pueden acceder al crédito formal con menos trámites, al mismo tiempo que ayudan a reducir los casos de fraude mediante un mayor conocimiento del cliente, **alejándose de los peligros del préstamo informal conocido como "gota a gota".**

Si bien las Finanzas Abiertas ofrecen numerosas ventajas, su adopción no está exenta de desafíos. La privacidad y la seguridad de los datos son preocupaciones fundamentales que deben abordarse mediante la implementación de protocolos y medidas de protección robustas. Asimismo, los desafíos regulatorios deben ser enfrentados para asegurar un marco normativo claro y equilibrado que fomente la innovación mientras protege los derechos de los usuarios y garantiza la estabilidad del sistema financiero.

⁶ AIB Group UK, Bank of Ireland, Barclays Bank, HSBC Group, Lloyds Banking Group, Nationwide Building Society, NatWest Group, Northern Bank Limited y Santander UK.

Conclusiones.



El sector Fintech es relevante por su capacidad de innovar y transformar la prestación y uso de servicios financieros, mejorando la inclusión financiera y reduciendo costos y complejidades. Sin embargo, enfrenta desafíos como la regulación, la privacidad de datos, la ciberseguridad, la educación financiera y la colaboración entre los actores del ecosistema. A pesar de estos desafíos, las Fintechs tienen un potencial significativo para generar valor, siempre y cuando se establezca un marco regulatorio adecuado y se fomente la innovación y colaboración en el sector.



La vertical líder en la industria Fintech colombiana es el Crédito Digital, con una participación del 35,6%. Esto destaca la importancia y la alta demanda de soluciones financieras digitales relacionadas con el crédito. La conveniencia y accesibilidad que ofrece la tecnología digital para acceder a servicios de crédito son factores clave en el crecimiento y la relevancia de esta vertical. La vertical de Pagos Digitales ocupa el segundo lugar, con una participación del 28,8%.



La industria Fintech colombiana cuenta con 346 empresas clasificadas en 9 verticales. Este número demuestra la diversidad y amplitud del ecosistema Fintech en el país. La presencia de múltiples verticales indica que hay una variedad de soluciones y servicios financieros innovadores en el mercado, lo que proporciona opciones y oportunidades para los usuarios y promueve la competencia en el sector.



Las Fintechs están revolucionando el panorama financiero en Colombia y, a su vez, están impulsando significativamente la generación de empleo en el país. La distribución de empleados por tamaño de empresa muestra una variedad de escalas, desde empresas más pequeñas hasta aquellas con cientos de empleados. Estas empresas están generando oportunidades laborales para profesionales con diversas habilidades y contribuyen al desarrollo económico del país. Con una estimación de 26,814 empleos generados por el sector Fintech en Colombia, queda claro que estas empresas están desempeñando un papel crucial en la creación de empleo y en la

Conclusiones.

construcción de un ecosistema financiero más inclusivo y tecnológicamente avanzado.



La inversión en capital tecnológico desempeña un papel fundamental en el éxito y la sostenibilidad de las Fintechs en Colombia. Si bien algunas empresas pueden invertir una menor proporción de sus ingresos operacionales, otras destinan una parte significativa o incluso una gran mayoría de sus recursos para impulsar la innovación y mejorar sus servicios financieros.



El análisis de las rondas de inversión en las que se encuentran las Fintechs colombianas revela una diversidad en las fuentes de financiamiento y las etapas de desarrollo. Estas cifras reflejan el entorno dinámico y en evolución de las Fintechs en el país, así como la confianza de los inversionistas en su potencial de crecimiento. La inversión en capital tecnológico juega un papel fundamental en el éxito de estas empresas, permitiéndoles impulsar la

innovación, desarrollar nuevas soluciones financieras y contribuir al desarrollo económico del país.



Las Finanzas Abiertas representan una forma innovadora y prometedora de transformar la industria financiera, haciéndola más accesible, transparente y participativa para todos. En Colombia, la regulación del Open Finance y la inclusión de los datos abiertos en el Plan Nacional de Desarrollo demuestran el compromiso del país con la adopción de estas prácticas. Sin embargo, es importante abordar los desafíos relacionados con la privacidad, la seguridad y la regulación para aprovechar plenamente los beneficios de las Finanzas Abiertas. Con su implementación exitosa, Colombia puede avanzar hacia una sociedad más incluyente, menos violenta y más próspera.



Colombia
Fintech

Fintech Snapshot.

2023-02