



FINTECH RADAR COLOMBIA

VII EDICIÓN

Sponsored by



CONTENIDOS:

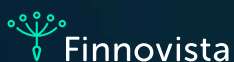
INTRODUCCIÓN	3
ECOSISTEMA FINTECH EN COLOMBIA	6
Evolución	6
MERCADO FINTECH EN COLOMBIA	9
Protagonistas Locales y Tendencias	9
Panorama Económico	10
Indicadores de desempeño	11
Desafíos y Ventajas Competitivas	12
Implementación Tecnológica	15
Regulación	17
Competencia y Colaboración	18
PANORAMA DE INVERSIÓN	21
PANORAMA EXTRANJERO	24
CONCLUSIONES	27
AGRADECIMIENTOS	28
REFERENCIAS	29
GLOSARIO DE TÉRMINOS	30

INTRODUCCIÓN

Finnovista, en colaboración con Mastercard y Galileo, han elaborado la séptima 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 las respuestas de más de 200 Fintech presentes en Colombia, 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 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 y que recaen bajo la definición de Fintech —startup que ofrece soluciones financieras con capacidad de realizar un customer journey 100% digital—, mientras que el Mercado Fintech engloba tanto las empresas del Ecosistema como a los proyectos Fintech extranjeros con presencia en el país. 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.



Préstamos /Lending

abaco Credifamilia glik
 affore crezcamos f3 millete Presta en línea
 AgriCapital anticipo. ExcelCredit avista Finsocial
 AVANZO CrediOrbe CrediLike lexpencial efinti
 KLYM Finexus.com.co prestápolis FINECO LINERU FinMq Vaale
 Credifomento Planificador de Crédito Online FINAMCO Bonus Linxe INVEST LATAM KREDICITY
 mezub LIQUITECH Luqepago ONE 2 credit REFERENCIA Finnecta
 plataform alumni sueños RapiCredit NCREDIT Tangelo Wadana.
 RAMBO MEDICREDIT Suplio e-monkey ValCredit Solventa SURETI wipol
 Plurall odiru FCC prami Galilea Fintegro Prestanza Solfinanzas Muji
 Me presta Finesa MESFIX zinobe sistecredito SIMBIOSIS Addi semp.
 Comanager flevo LOZANK tu progresor finio Finky epik ziro Avanza presta gente fintra
 CELYA Approbe
 LIBERTEC SilverApp SEOS ABL Capital Juancho Bankmoda Denario RAY Credyfy
 Finkago WELLI OZON REFINANCIA Colfimax No te cuelgues ALMI GoluCredit Cuycli
 viventa Pagueleita MICREDI KREDIT CARGAYA
 finaktiva. MULTI PRESTAMOS a2censo bc PATIYA
 FinanCash CrediSeguro

Insurtech

wesura
 sekure teca monokera
 seguralia Figuro R5
 FINDORSE Willay Hatix
 AG RISK segurapp segurocanguro
 vivaexpres agentemotor SOFTSEGUROS.
 BUSOO

Gestión de Finanzas Personales o PFMS

Advance
 Fundación Capital investopí
 MONET Kkupi Glim coink
 mejordt.com TRIBUTI fu finantú kebo
 koggi littio UBANKU qentaz Qnt
 VELARA oneluka TuCash Fisapay bitu
 lulo* fur* xisfo
 tranqui zimago enbanca
 tropykus Armatuvaca.

Servicios para Bienes Raíces /Proptech

habi
 toperty TROOP admina
 vecindapp Macondo dup la
 weseed nurent vecindario Yampi
 LaHaus LaProp cástia Dora!
 neivor Fincaraiz invert!
 BRIKSS aptuno LQN KAPU
 LOKL pupa ciencuadras
 terrenta Properix

Tecnología para Instituciones Financieras /Fintech as a Service

Trébol
 MAREIGUA CERTIKA Datascoring
 Verifik Lleida.net MOVIZZON
 BIO CREDIT olimpia arkdia COOP HUMANA
 VASS appin AutenTIC pirani Truora
 Transfiriendo soy yo taxxa sophos anzi
 CBS M LSIM RISKTECH
 ALCUADRADO reconoSER ID verko
 LIMEN Negozia Consumer Finance



Finanzas Abiertas / Open Finance

Gestión de Finanzas Empresariales (EFM)

Pagos y Remesas / Payments and Remittances

Cripto activos / Crypto

Gestión Patrimonial / Wealth Management

Banca digital / Digital Banking

Financiamiento Colectivo / Crowdfunding

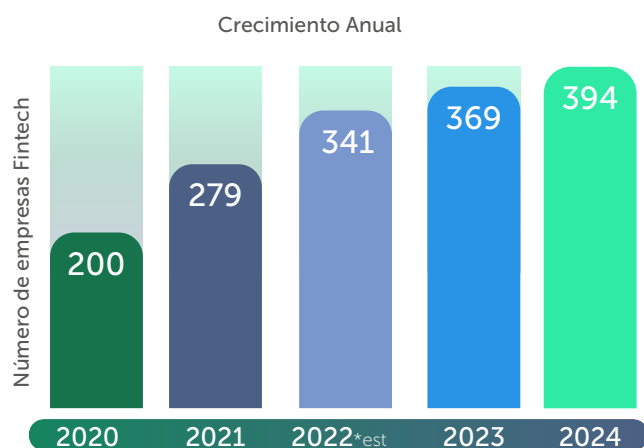


ECOSISTEMA FINTECH EN COLOMBIA

EVOLUCIÓN

El número de empresas Fintech locales en Colombia asciende a 394 en el primer cuatrimestre de 2024.

Figura 1. Evolución del número de Fintech locales colombianas



Fuente: Datos extraídos de la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia

La cifra de 394 representa una nueva cifra récord para el ecosistema colombiano, y expone el desarrollo y crecimiento del entorno Fintech, el cual continúa fortaleciéndose con el transcurso del tiempo.

Al analizar los datos de años anteriores, el crecimiento más notable se puede apreciar de 2020 a 2021. Durante este periodo, el ecosistema tuvo un crecimiento de 39.5%, al pasar de 200 a 279 empresas Fintech, coincidiendo con el mejor año en la historia del capital riesgo en Colombia. Después de este periodo, el segundo ciclo con mayor crecimiento fue el de 2021 a 2022, donde se estima que se sumaron 62 nuevas empresas, alcanzando un total de 341, lo que implica un crecimiento de 22.2%.

Los siguientes periodos reflejan una estabilización del crecimiento del ecosistema. De 2022 a 2023 se sumaron 28 empresas Fintech, lo que hizo un total de 369, equivalente a un crecimiento del 8.2%. Esta tendencia se ha mantenido en el ciclo de 2023-2024, con la tasa de crecimiento nuevamente por debajo del 10%. En este primer cuatrimestre del año se han identificado 25 empresas nuevas, lo que conlleva a un total de 394, reflejando un crecimiento del ecosistema Fintech de 6.8% en el último año.

De las 369 Fintech identificadas en el estudio del 2023, se mantuvieron activas hasta 2024 y bajo la definición de Fintech 322 de ellas. Esto implica que el 12.7%, 47 empresas, salieron del ecosistema durante el período 2023-2024 ya sea cerrando operaciones, transicionando a otros modelos de negocio ajenos a la industria Fintech o siendo adquiridas por otros jugadores. Esta tasa de salida se ha reducido con el paso de los ciclos: entre el 2021 y 2022 esta cifra se encontró cerca del 18%.



A medida que transcurren los años, se ha observado una disminución en la incorporación de nuevas empresas Fintech al ecosistema. Sin embargo, resulta destacable que la tasa de salida ha seguido una tendencia igualmente bajista, disminuyendo año tras año desde el 2020. Este fenómeno subraya y confirma la consolidación y evolución continua de la industria Fintech en Colombia que cada vez abraza cifras de evolución menos volátiles y más sólidas y estables.



El 2023 fue en definitiva un año de consolidación del segmento. En el futuro vemos empresas Fintech cada vez más robustas, de mayor cobertura y con nichos más específicos de mercado.



Federico Martínez

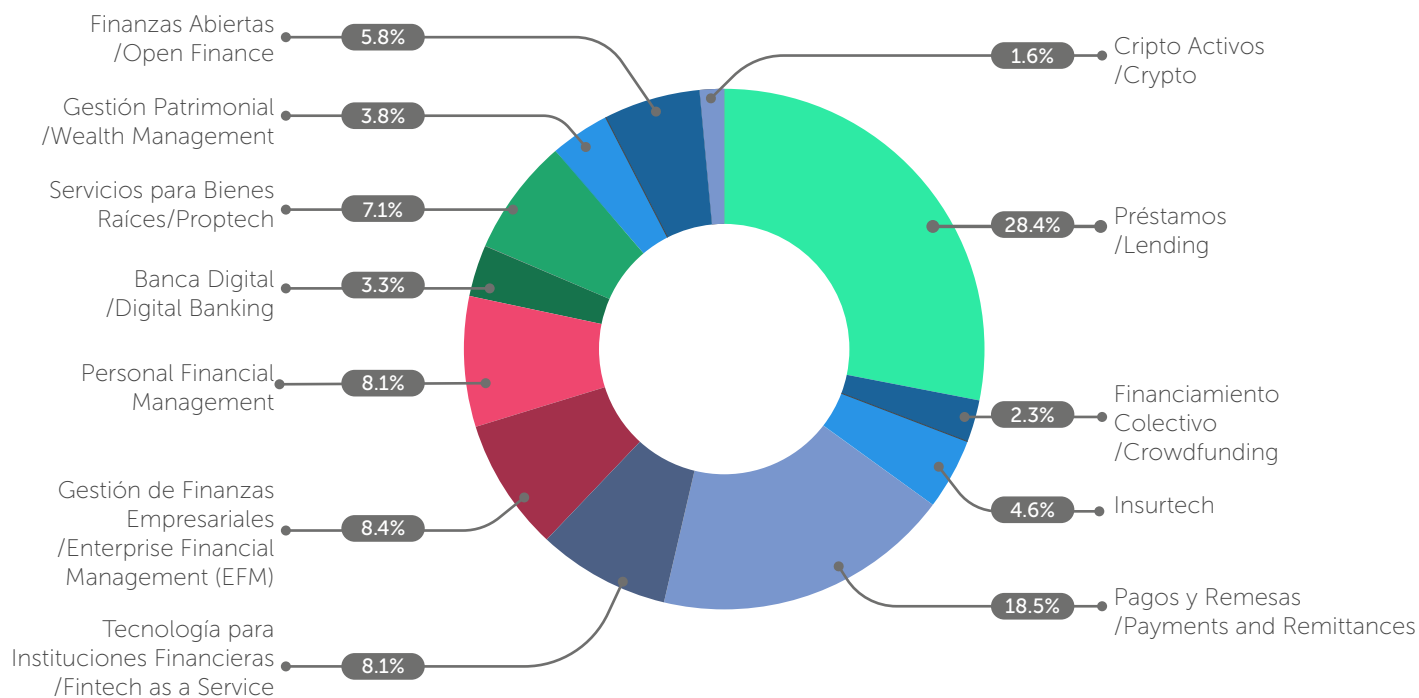
Cluster Lead at Mastercard



Desempeño de segmentos Fintech

Figura 2. Fintech locales por segmento

7



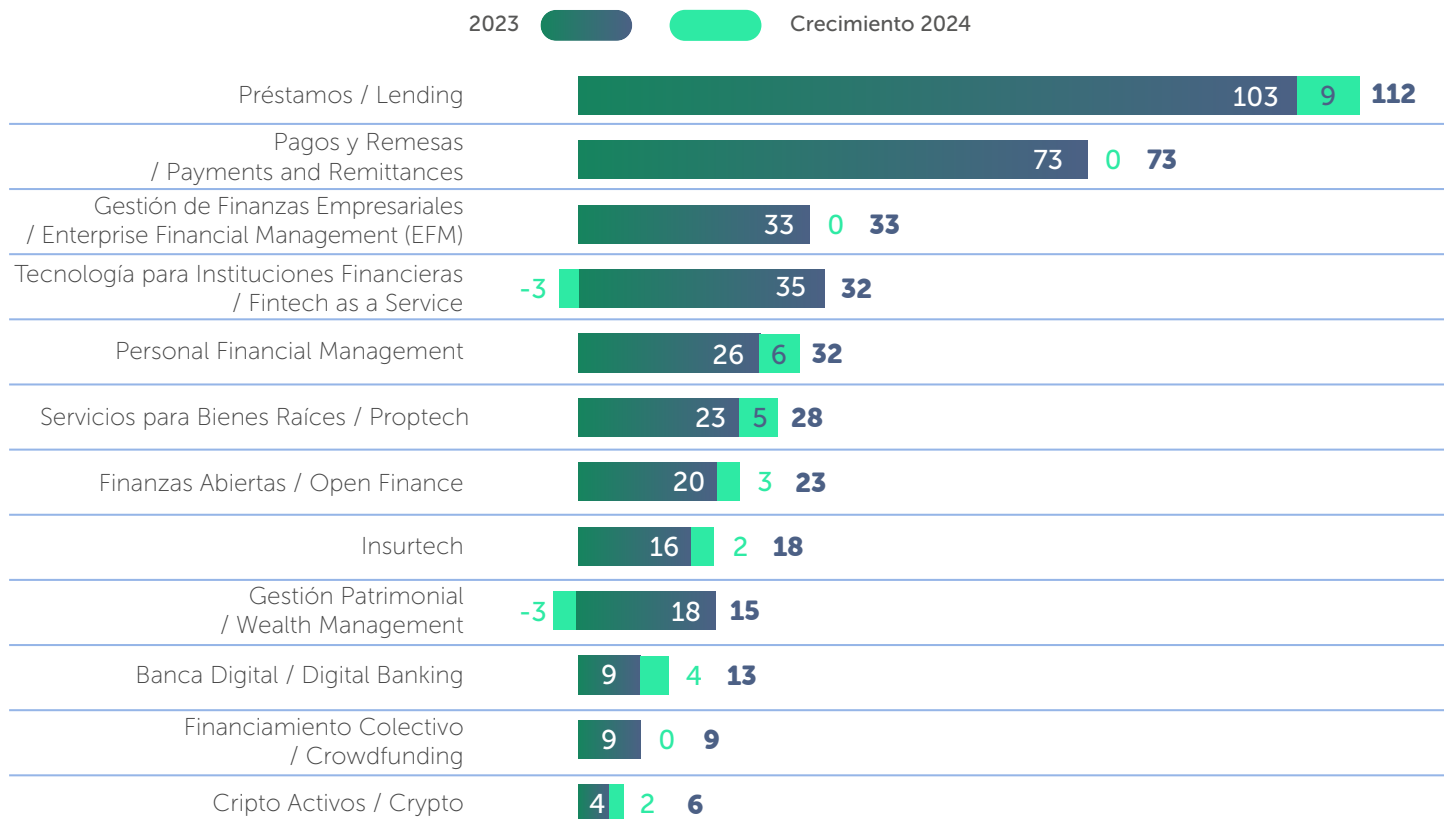
Fuente: Datos extraídos de la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia

En cuanto a la distribución de los emprendimientos identificados respecto a los diferentes segmentos considerados en el estudio, es interesante observar que, al igual que como se destacó en el informe del año pasado, cerca de la mitad del ecosistema Fintech en Colombia está conformado por empresas de **Lending** (28.4%)

y **Payments & Remittances** (18.5%). Al mismo tiempo, resalta que ningún otro segmento agrupa a más de 10% del ecosistema Fintech. A estos dos segmentos principales les siguen **Enterprise Financial Management** (8.4%) y **Personal Financial Management** y **Fintech as a Service**, ambos representando 8.1% del ecosistema.



Figura 3. Evolución de las Fintech locales por segmentos 2023-2024



8

Fuente: Datos extraídos de la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia

En materia de incorporación de nuevas empresas, se puede observar que el segmento de **Lending** se consolida un año más como el principal protagonista al sumar 9 Fintech, llegando a una cifra total de 112 emprendimientos dedicados al préstamo en Colombia. Es importante enfatizar que la mayoría de las nuevas soluciones identificadas, por un lado se enfocan en crédito educativo y a personas de mayor edad; y por el otro al tejido empresarial.

Otros sectores a destacar son los de **Personal Financial Management** y **Proptech**, para los cuales se identificaron 6 y 5 nuevas Fintech, respectivamente. La digitalización de los servicios inmobiliarios es muy evidente a partir del 2021: desde ese año se han identificado 25 nuevas empresas Proptech en Colombia.

Por último, en los sectores de **Digital Banking** y **Open Finance** se identificaron 4 y 3 emprendimientos nuevos en este último ciclo respectivamente, lo que supone un crecimiento del 44% y 15% de ambos segmentos en comparación a 2023.





MERCADO FINTECH

PROTAGONISTAS Y TENDENCIAS

Los Neobancos robustecen sus modelos a través de una acelerada integración de soluciones Fintech

Si bien los Neobancos empezaron ofreciendo productos simples como cuentas de ahorro y servicios de pago, las últimas tendencias avisan de un cambio de foco hacia incorporar soluciones como softwares de gestión empresarial u otros servicios agregados que les permitan diferenciarse de la competencia para ofrecer una suite más transversal. De esta manera, el segmento de **Digital Banking** postula como el más colaborativo entre las Fintech para así acelerar la integración de nuevas soluciones en su oferta de productos y servicios para los clientes colombianos. (Ver punto 3.7 sobre colaboración entre las Fintech)

Cómo superar los retos: oportunidad del crédito a PyMES, carrera tecnológica e integración de servicios con otros segmentos.

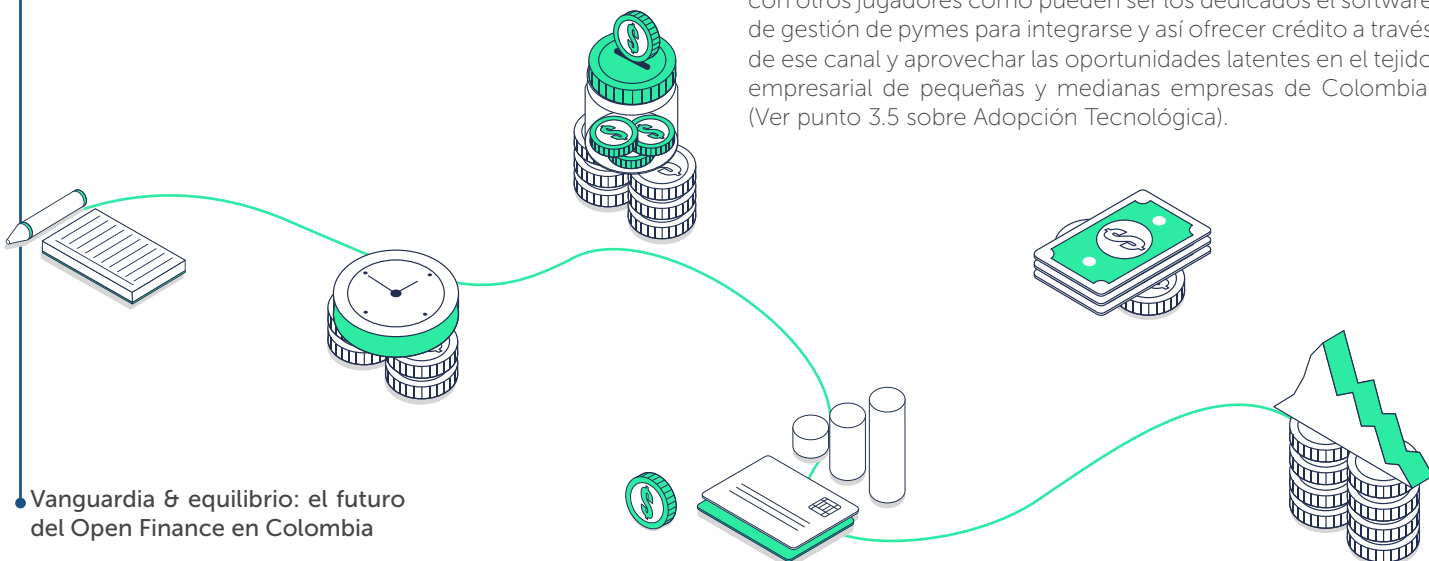
El sector de **Lending** en Colombia está en un momento clave. Las tasas de usura que topan el máximo de intereses a los que se puede prestar junto con el encarecimiento del capital hace que estas hayan visto ajustados sus márgenes.

Esto ha fomentado una innovación acelerada en tecnologías relacionadas con la mitigación de riesgos, data alternativa para afinar el scoring crediticio o la mejora de la eficiencia en sus procesos. Así mismo, los expertos señalan que algunas Fintech de **Lending** están explorando una colaboración más estrecha con otros jugadores como pueden ser los dedicados el software de gestión de pymes para integrarse y así ofrecer crédito a través de ese canal y aprovechar las oportunidades latentes en el tejido empresarial de pequeñas y medianas empresas de Colombia. (Ver punto 3.5 sobre Adopción Tecnológica).

9

Vanguardia & equilibrio: el futuro del Open Finance en Colombia

Si bien existe un optimismo y confianza generalizados por parte de las Fintech para impulsar las finanzas abiertas en Colombia hacia uno de los sistemas más pioneros de LATAM, los jugadores tradicionales ponen su foco al posible impacto, equilibrio y seguridad del consumidor ante la nueva ley de **Open Finance**. (Ver punto 3.6 sobre Regulación)



Hasta ahora se ha analizado el desempeño del ecosistema Fintech local. No obstante, de aquí en adelante el estudio hablará tanto de las startups Fintech locales como de las extranjeras que mantienen operaciones en el país (Mercado Fintech).

Además de las 394 Fintech del ecosistema local colombiano, se estima que existen más de 169 extranjeras operando en Colombia. De esta manera, el Mercado Fintech colombiano se sitúa en más de 560 startups presentes en el país.

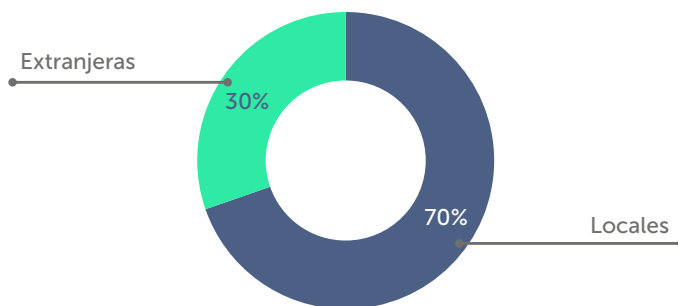
PANORAMA ECONÓMICO

Tal y como se pronosticó, el crecimiento del PIB en Colombia ha sufrido una fuerte desaceleración, cerrando 2023 con un crecimiento del 0.6%, frente al 7.5% de 2022. Este dato es menor al pronosticado (entre 0.9% y 1.5%), dado que las elevadas tasas de interés y la continua inflación, han incidido en los aspectos de inversión, consumo domiciliario y exportaciones netas del país. A pesar de ello, la previsión es que en los próximos años la tasa de crecimiento vuelva a sus niveles más saludables económicamente, en torno al 2-3%.

En lo que respecta al sector financiero, 2023 ha sido un periodo de ajuste debido al menor crecimiento y a las estrechas condiciones financieras, tanto para los hogares como para las empresas. En cuanto a la situación del crédito, al mes de abril de 2024, Colombia mantiene una tasa de usura del 33.09%, mientras que los tipos de interés se sitúan en un 12.25%, continuando con la tendencia alcista que encontró su pico en mayo de 2023 con un 13.25%. El limitante de la tasa de usura junto con los aún altos tipos de interés, ha provocado una disminución en la cartera de crédito y una menor rentabilidad promedio, tal y como se manifiesta en el punto 3.4 sobre los principales retos del ecosistema.

Al preguntar a las Fintech especializadas en **Lending** por sus carteras, estas han afirmado mantener una cartera promedio de más de 7 millones de USD, una morosidad cercana al 6% y una tasa de interés del 20.5%.

Figura 4. Mercado Fintech



Fuente: Datos extraídos de la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia

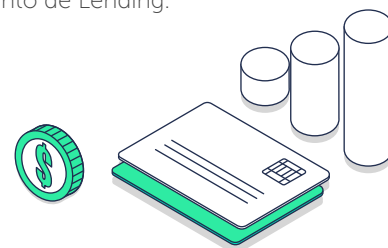
Figura 5. Datos de crédito promedio de las Fintech en Colombia



Fuente: Datos extraídos de la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia

Por otro lado, siguiendo con la apuesta del gobierno por una economía más inclusiva, se espera un aumento en las inversiones en materia de ciberseguridad, innovación en el contexto de la nueva regulación de datos abiertos, sistema de pagos inmediatos, así como en el desarrollo de la inteligencia artificial y el big data, lo que promoverá considerablemente el avance del sector Fintech.

Por último, la Asociación Bancaria y de Entidades Financieras de Colombia anticipa que la inclusión financiera vendrá determinada por la inclusión crediticia, lo que se traduce como una oportunidad para el segmento de Lending.



EVOLUCIÓN DE KPIS

Tamaño de las Fintech por ingresos

En el 2023, cerca de la mitad de las Fintech colombianas reportó ingresos entre \$1 y \$500 mil dólares.

Durante el 2023, la cifra de empresas que no generan ingresos se mantuvo en un 8.7%. Por otro lado, el 47.2% de las Fintech generó entre 1 y 500 mil dólares anuales, mientras que cerca de una tercera parte del ecosistema (28.7%) ingresó entre 500 mil y 5 millones de dólares. Esto supone que tan solo el restante 15.4%, se situó en franjas superiores de los 5 millones.

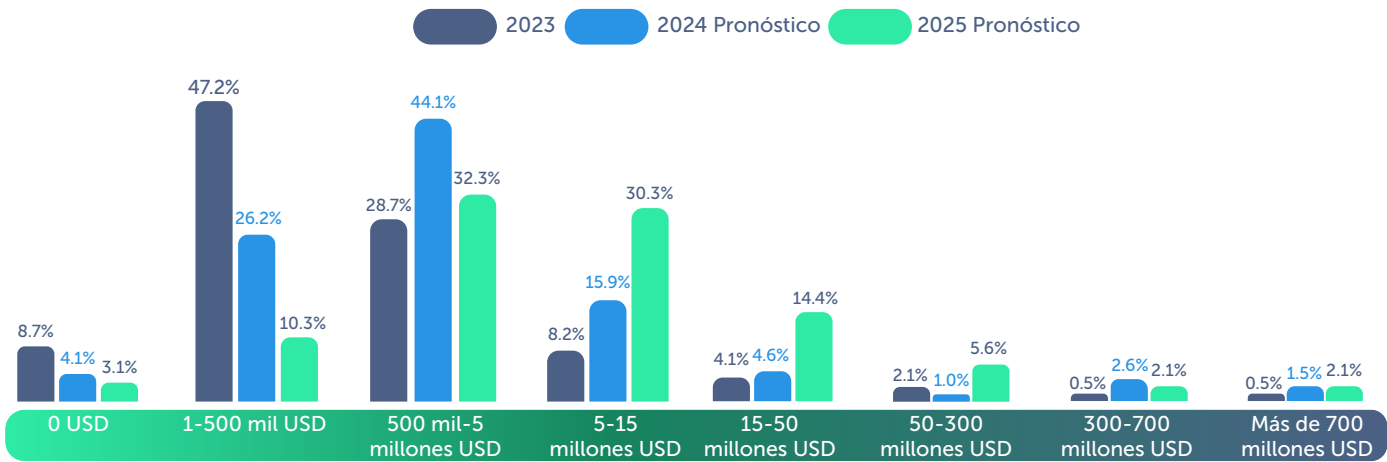
Si se pone la lupa en los distintos segmentos, cabe destacar que las empresas que caen dentro de los rangos de ingresos superiores a los 5 millones de dólares, es decir, el 15.4% del ecosistema, pertenecen principalmente a los segmentos de **Fintech as a Service y Payments & Remittances**, siendo los mejores posicionados en franjas superiores. Por otro lado, en el rango de 0 y de 1 a 500 mil dólares en el que se

encuentran la mayoría de las Fintech, queda conformado por todo tipo de segmentos muy heterogéneos entre sí.

Para el 2024, las Fintech esperan un crecimiento más acelerado. De acuerdo a la respuestas de las empresas encuestadas, en este año únicamente el 4.1% del ecosistema se mantendría sin generar ingresos. Por otro lado, habría una transición significativa a rangos medios de 500 mil a 5 millones de dólares, pasando de 28.7% en 2023 a un estimado 44.1% en el periodo actual.

De acuerdo a las respuestas obtenidas en la encuesta, para 2025 se estima que más de la mitad de las Fintech colombianas (54.5%) se encuentre en los rangos de ingresos superiores a los 5 millones de dólares, lo que implicaría una transición significativa del 15.4% de empresas que dijeron estar en esta posición en 2023.

Figura 6. Ingresos brutos obtenidos por año



Fuente: Datos extraídos de la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia



Madurez de los productos y servicios de las Fintech

Más de tres cuartas partes del ecosistema Fintech ofrece productos y servicios que se encuentran en fases de crecimiento y expansión.

En cuanto a la etapa de desarrollo de los productos y servicios de las Fintech en Colombia, destaca la madurez de la oferta de las empresas. Más de tres cuartas partes del ecosistema ofrece productos y servicios que se encuentran en fases de crecimiento y expansión (44.1%) o están listos para escalar (32.8%). De manera interesante, cerca de una quinta parte de las Fintech colombianas acaba de comercializar sus productos y servicios (18.5%).

Mercado objetivo de las Fintech

En materia de mercado objetivo de las Fintech, cabe destacar que la oferta de productos y servicios del ecosistema está dirigida de manera muy equitativa entre modelos B2B y B2C. El 51.3% de las soluciones Fintech se dirigen al mercado B2B, enfocadas en empresas, instituciones financieras y PyMEs, mientras que el 48.7% restante se destina al mercado B2C.

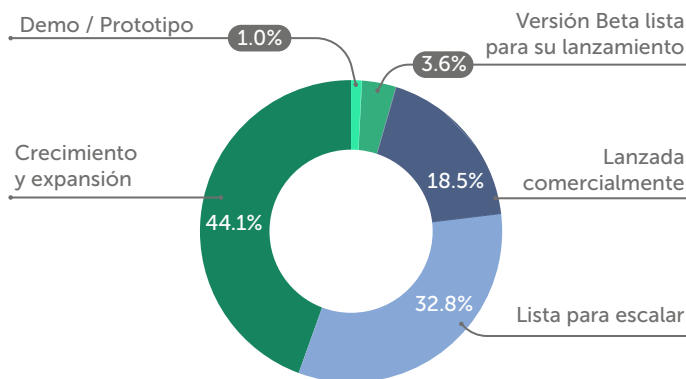
12

- Instituciones financieras bancarizadas
- Corporativos o empresas bancarizadas
- PyMEs bancarizadas (con dos o más productos financieros)
- PyMEs sub-bancarizadas (cuentan con un producto financiero)
- PyMEs no bancarizadas (no cuentan con ningún producto financiero)
- Personas bancarizadas (con dos o más productos financieros)
- Personas sub-bancarizadas (cuentan con un producto financiero)
- Personas no bancarizadas (no cuentan con ningún producto financiero)

Fuente: Datos extraídos de la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia

Al comparar la evolución interanual de productos entre 2023 y 2024, resalta mucho el aumento de las soluciones dirigidas a personas sub-bancarizadas, que ahora cubren más de una cuarta parte de la oferta de productos y servicios del ecosis-

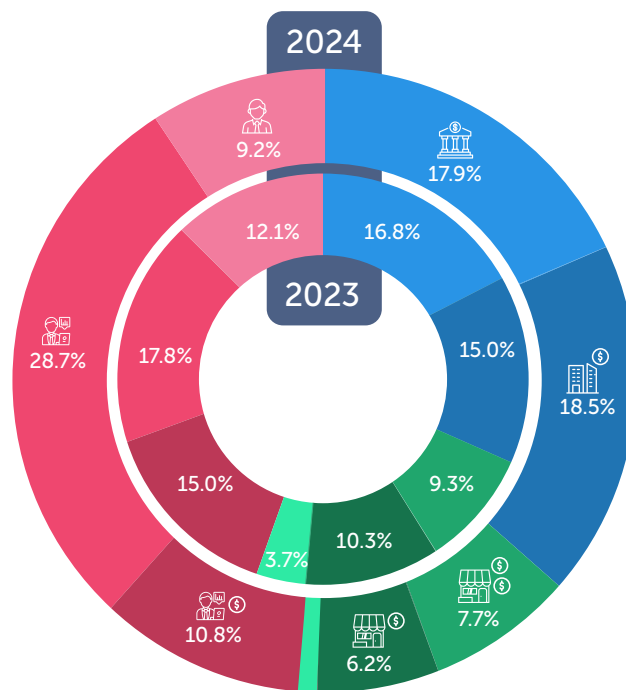
Figura 7. Etapa de los productos y servicios de las Fintech



Fuente: Datos extraídos de la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia

Más de la mitad de las soluciones Fintech se dirigen a empresas y Pymes.

Figura 8. Mercado Objetivo de las Fintech

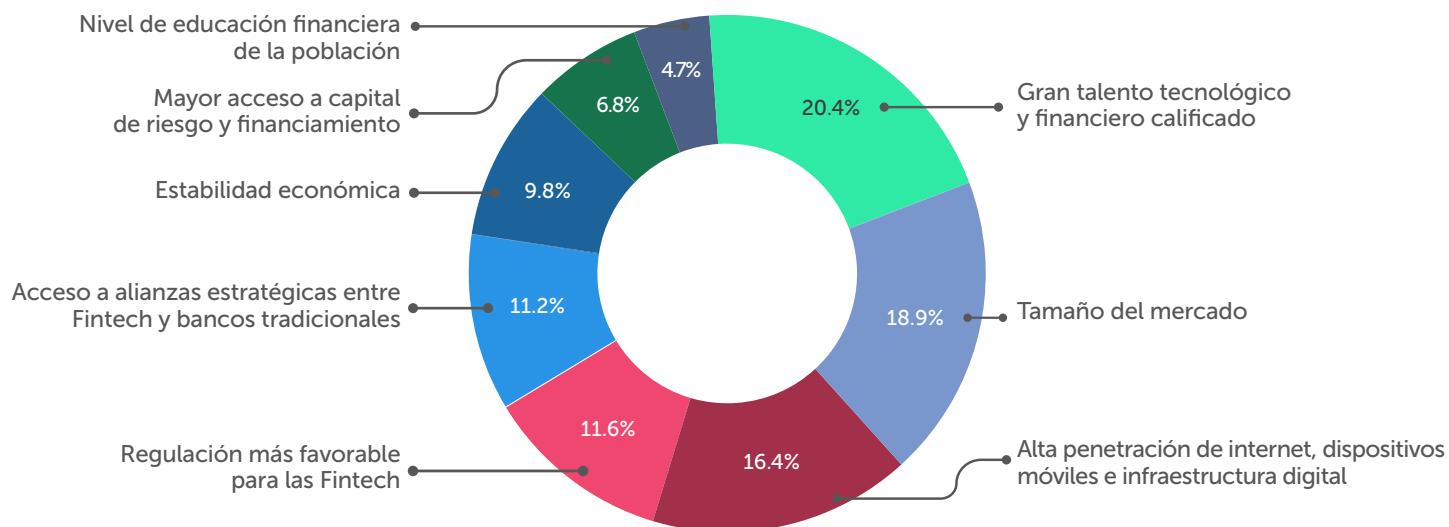


tema, pasando del 17.8% en 2023 a un 28.7%. Junto a este, destaca el aumento de soluciones enfocadas a PyMEs ya bancarizadas, que pasa de una porcentaje del 15% en 2023 al 18.5% para 2024.



DESAFÍOS Y VENTAJAS COMPETITIVAS

Figura 9. Ventajas del mercado frente a otros países



Fuente: Datos extraídos de la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia

13

Ventajas competitivas del mercado Fintech colombiano

En términos de ventajas competitivas del país, las empresas encuestadas coinciden en que Colombia posee un valioso talento humano cualificado en tecnología y finanzas, que destaca en comparación con otros países de la región con un 20.4% de las respuestas. Además, el tamaño del mercado colombiano se presenta como una oportunidad significativa para las empresas del sector, siendo la segunda ventaja principal para la mayoría de las encuestadas (18.9%). En tercer lugar, las startups señalan la densidad de la población y la creciente penetración de internet, dispositivos móviles e infraestructura digital, con un 16.4% de las respuestas.

Por último, las empresas encuestadas señalan otras ventajas competitivas como una regulación más favorable para las Fintech (11.6%), el acceso a alianzas estratégicas entre Fintech y bancos (11.2%) y la estabilidad económica del país (9.8%).



El talento colombiano destaca por su sólida preparación técnica y académica, combinado con un excelente compromiso y ética laboral.

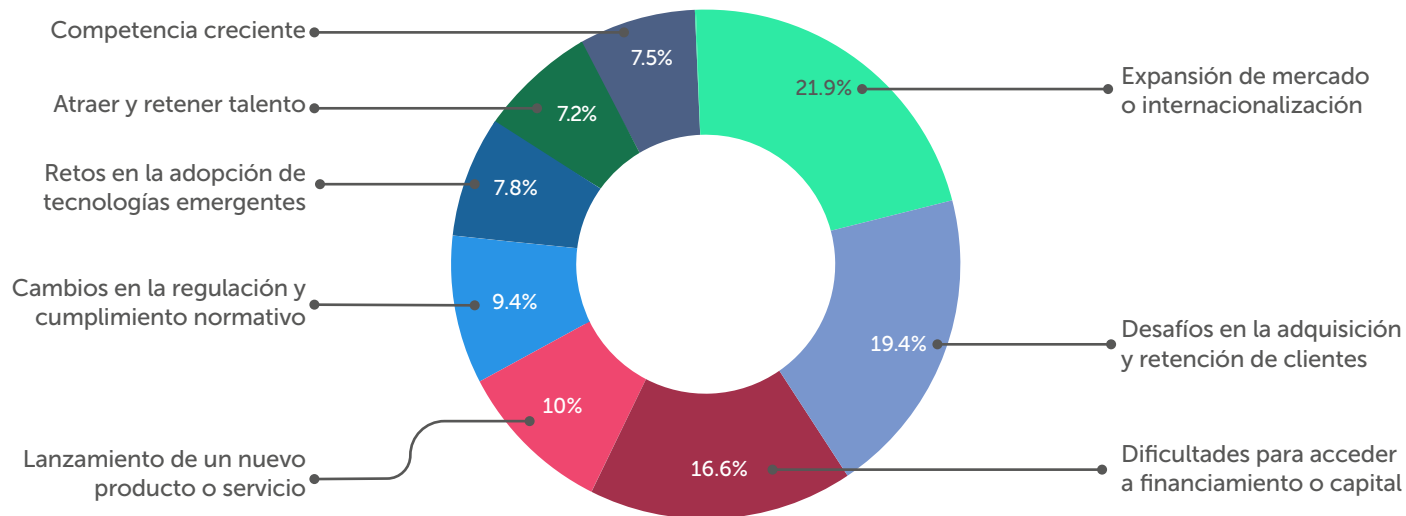
Esto lo convierte en un recurso altamente valorado a nivel internacional, reflejando la calidad del capital humano del país.



Ana Mora Bowen
Colombia Country Manager,
Angel Ventures



Figura 10. Mayor desafíos para las Fintech



Fuente: Datos extraídos de la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia

Desafíos identificados por las Fintech

14

A la hora de estudiar los desafíos a los que se enfrentan las startups en el entorno Fintech colombiano, la expansión de mercado y la internacionalización emergen como el principal reto para el 21.9% de las encuestadas. Le siguen la adquisición y la retención de clientes, siendo el principal desafío para el 19.4% de las empresas, mientras que la dificultad para acceder a financiamiento o capital se posiciona como el tercer desafío principal, siendo la respuesta del 16.6% de las Fintech.

No obstante, cabe destacar que para las Fintech del segmento de **Lending**, el acceso a financiamiento o capital es el principal desafío, siendo la respuesta del 53% de las encuestadas. Para el 41% de las empresas del segmento de **Fintech as a Service** la expansión de mercado e internacionalización sería su principal reto.

Con un porcentaje de respuestas más bajo destacan otros desafíos como el lanzamiento de un nuevo producto o servicio, con un 10% de las respuestas; los cambios en la regulación y el cumplimiento normativo (9.4%), y la adopción de tecnologías emergentes (7.8%).

Por último, en cuanto a la expansión internacional, cabe subrayar que no solo es un desafío, sino que tal y como se puede ver en el punto 5 de este Radar, es una realidad para dos de cada tres Fintech colombianas, lo que nuevamente indica que el mercado colombiano está en pleno proceso de consolidación y muestra signos de madurez.

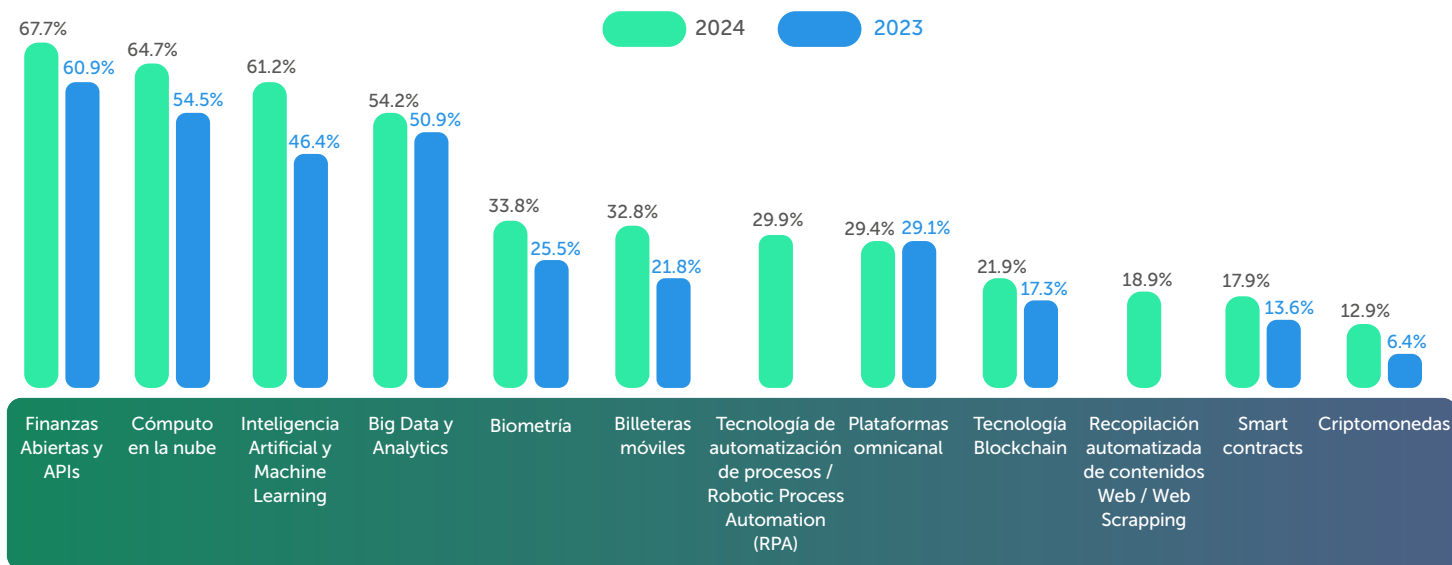
“ Las Fintech de Lending se han topado con una situación compleja, dado que la alta inflación ha llevado a unas altas tasas y, como consecuencia, a unos costos de fondeo mucho más relevantes. ”

Renzo Sesana
Principal at H2O Capital Innovation



IMPLEMENTACIÓN TECNOLÓGICA

Figura 11. Tecnologías utilizadas por las Fintech



Fuente: Datos extraídos de la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia

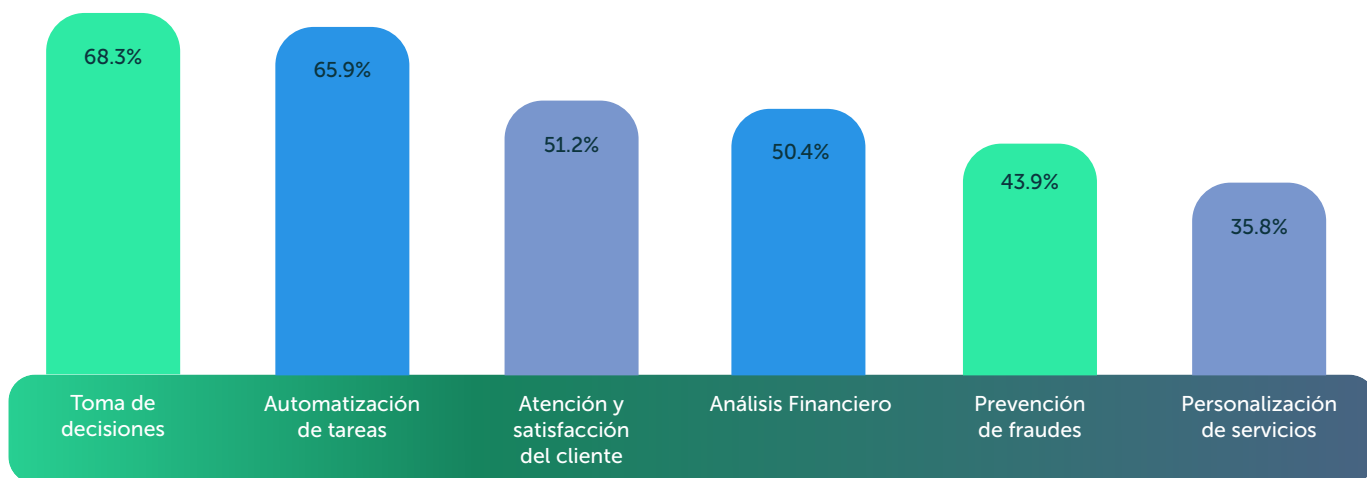
15 Las Fintech en Colombia ponen el foco tecnológico en la seguridad e interoperabilidad transaccional, la data alternativa y una mejor eficiencia operativa.

La tecnología en la industria Fintech en Colombia continúa progresando, con un incremento general en la adopción de nuevas tecnologías. Open Finance y APIs lideran una vez más como las tecnologías más empleadas por las Fintech en Colombia, elevando su tasa de adopción a un 67.7% este año, comparado con el 60.9% del año anterior. Por otro lado, el Cómputo en la Nube sigue en segundo lugar, mostrando un notable aumento en su adopción, pasando de 54.5% en 2023 a 64.7% en 2024.

Junto a la anterior tecnología mencionada, las que más han crecido respecto a 2023 han sido la Inteligencia Artificial - Machine Learning (+11.1%), la adopción de Métodos de Seguridad Biométricos (+9%) y las Billeteras Móviles (+6.3%). Este gran desarrollo particular responde a la necesidad de las Fintech de la creación de nuevos productos financieros capaces de utilizar datos alternativos para evaluar el riesgo crediticio, mejorar la seguridad, la accesibilidad a los usuarios y transacciones inmediatas y eficientes.



Figura 12. Utilización de IA en las operaciones de las Fintech



Fuente: Datos extraídos de la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia

16

Inteligencia Artificial, la tecnología que más crece en su implementación.

Cuando se indaga sobre cómo las Fintech colombianas están utilizando las tecnologías emergentes, es notable que aproximadamente dos tercios de las que implementan inteligencia artificial (IA) la aplican tanto para optimizar la toma de decisiones (68.3%) como para la automatización de procesos (65.9%). Por otro lado, casi la mitad emplea IA para mejorar el servicio al cliente (51.2%), el análisis financiero (50.4%) y la prevención de fraudes (43.9%).

Aunque según los expertos la adopción y el impacto todavía son incipientes, las Fintech ya están en plena carrera para ver quién las implementa de manera más exitosa, especialmente en la aprobación de créditos, la gestión de riesgos y la mejora operativa a través de la delegación de tareas a la IA.



El uso de inteligencia artificial en las empresas en las que invertimos está teniendo especial énfasis para la automatización de procesos y detección de riesgos y fraudes, lo que les permite generar mejores márgenes y mantener su foco en la mejora del negocio para no quedarse atrás de la competencia.



Gonzalo Pizarro
Venture Capitalist at Salkantay



REGULACIÓN

Optimismo y cautela: estatus actual de la regulación Fintech en Colombia.

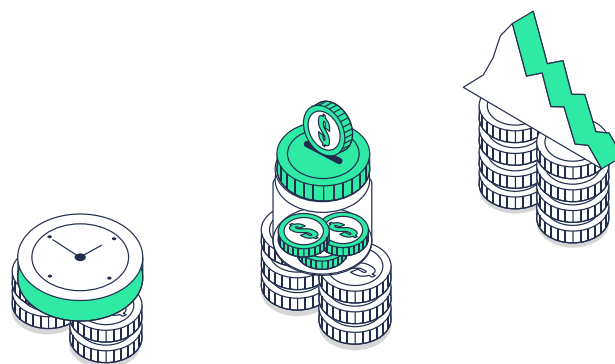
Durante los últimos años, Colombia ha afrontado el reto de mantener un marco regulatorio a la altura de uno de los ecosistemas más crecientes del continente. Para ello, a diferencia de otros países, el legislador no ha optado por impulsar una legislación unificada, sino que el país dispone de múltiples normativas que se aplican de manera indirecta a las actividades Fintech. Este desarrollo normativo ha tenido cierto énfasis en temas como crowdfunding de deuda y capital, así como regulaciones sobre la identificación biométrica en sistemas de pago, protección de derechos del consumidor o finanzas abiertas.

Retos Regulatorios:

Pese a los grandes avances del legislador, Colombia aún tiene camino que recorrer para seguir mejorando el entorno regulatorio del ecosistema. Este estudio, destaca particularmente dos ejes como retos que afrontar por parte del regulador:

1. Armonización en la supervisión regulatoria: al igual que Colombia no cuenta con una ley específica de Fintech, el país tampoco dispone de una entidad particular encargada de supervisar todas las actividades del sector, sino que cuenta con un conglomerado de instituciones como la Superintendencia Financiera o distintas supersociedades. Si bien hay discrepancias en el sector sobre si es necesario un ente único supervisor, el hecho de contar con varios supone un reto a la hora de nivelar las exigencias entre los distintos jugadores.

2. Impulso de nuevas legislaciones para segmentos desatendidos: Colombia es uno de los países donde más se ha avanzado en regulación Fintech, mejorando así su percepción regulatoria por gran parte del mercado Fintech (ver punto 5.1). No obstante, pese al gran progreso en numerosos frentes, existen partes del ecosistema que reclaman el desarrollo de una regulación específica, como es el caso de las criptomonedas. En este sentido, al preguntar a las Fintech sobre el ambiente regulatorio en general, este estudio revela que la puntuación obtenida fue de un 6.8 sobre 10, muy similar al de otros mercados de la región como Chile o México. No obstante, esta puntuación cae por debajo del 4 sobre 10 cuando se tiene en cuenta sólo las Fintech del segmento de Criptomonedas, el cual aún no cuenta con regulación específica.

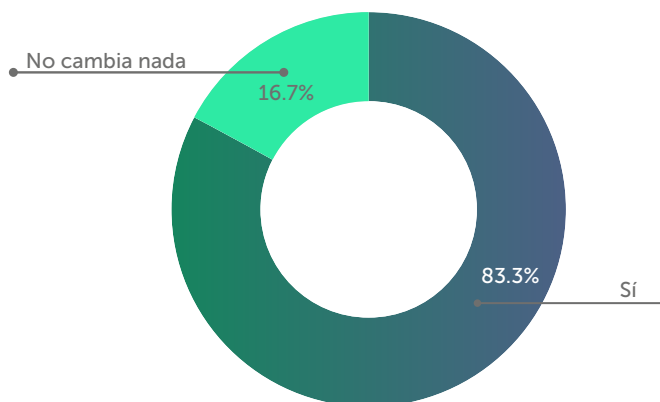


Estatus y siguientes pasos de la regulación de Open Finance:

Colombia ha sido el tercer país de Latinoamérica en regular las finanzas abiertas, después de Brasil y Chile. El último gran paso en la implementación de la ley fue en febrero de 2024, con la publicación de la Circular 004, la cual se centra en los estándares de seguridad y consentimiento del usuario.

Ante estos avances, existe gran expectativa por parte del ecosistema: el 83.3% de las Fintech en Colombia anticipa que la regulación de Open Finance permitirá ofrecer productos más personalizados y mejorados a sus usuarios, mientras que el 100% cree que facilitará la colaboración con otras entidades financieras.

Figura 13. ¿ La regulación permitirá que tu startup ofrezca productos mejorados y más personalizados a tus usuarios



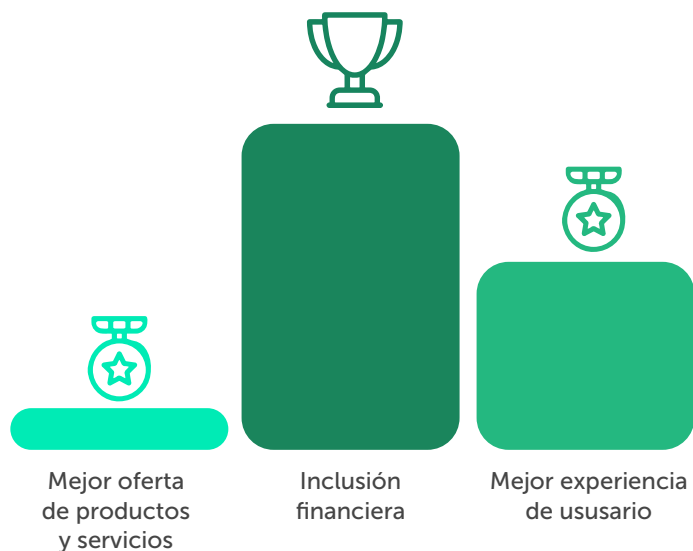
En esta línea, las mismas Fintech anticipan que el impacto de Open Finance en los usuarios será considerable, destacando por orden de importancia: una mejor inclusión financiera, una mejora en la experiencia del usuario y un aumento en la oferta de productos y servicios.

A pesar del optimismo obtenido en las encuestas del estudio por parte de las Fintech, la regulación aún enfrenta obstáculos significativos.

Por un lado, las startups destacan las posibles dificultades en asegurar buenas prácticas, la interoperabilidad y escalabilidad de manera segura y económica, así como el efectivo cumplimiento regulatorio. Por otro lado, los jugadores tradicionales se centran en su lenta implementación y la falta de incentivos para los bancos, lo que podría suponer un beneficio desigual para estos al compartir sus datos con otras instituciones. Por último, desde la perspectiva del regulador, el principal desafío es encontrar un equilibrio entre proteger a los consumidores y permitir la libertad necesaria para la innovación y el crecimiento del sector.

En este escenario de optimismo y cautela, los expertos subrayan la importancia de contar con un marco regulatorio bien definido que facilite la implementación efectiva de Open Finance, asegurando que las operaciones sean seguras y estén alineadas con los intereses de los consumidores, las Fintech y los jugadores tradicionales.

Figura 14. Principales impactos de la ley de Open Finance según las Fintech de ese segmento



COMPETENCIA Y COLABORACIÓN

Competencia

A la hora de realizar este estudio se ha observado una gran presencia de empresas extranjeras penetrando en el mercado colombiano. De acuerdo con la base de datos de Finnovista, el 30% de las Fintech que operan en Colombia no son de origen colombiano. Por lo tanto, a la hora de estudiar la competencia se ha puesto el foco en el panorama extranjero.

Destacan dos segmentos principalmente. Por un lado, existen 32 startups dedicadas al **Fintech as a Service** frente a las 52 Fintech foráneas de ese segmento. Por otro lado, se han identificado 73 Fintech locales de **Payments & Remittances**, mientras que en plano extranjero hay al menos 45 proyectos foráneos con operaciones en el país, haciendo que casi 4 de cada 10 Fintech de este segmento presentes en el país sean de extranjeras.



La entrada de actores internacionales potencia el crecimiento del mercado Fintech colombiano, desafiando a las startups locales a innovar y elevar sus estándares para competir.

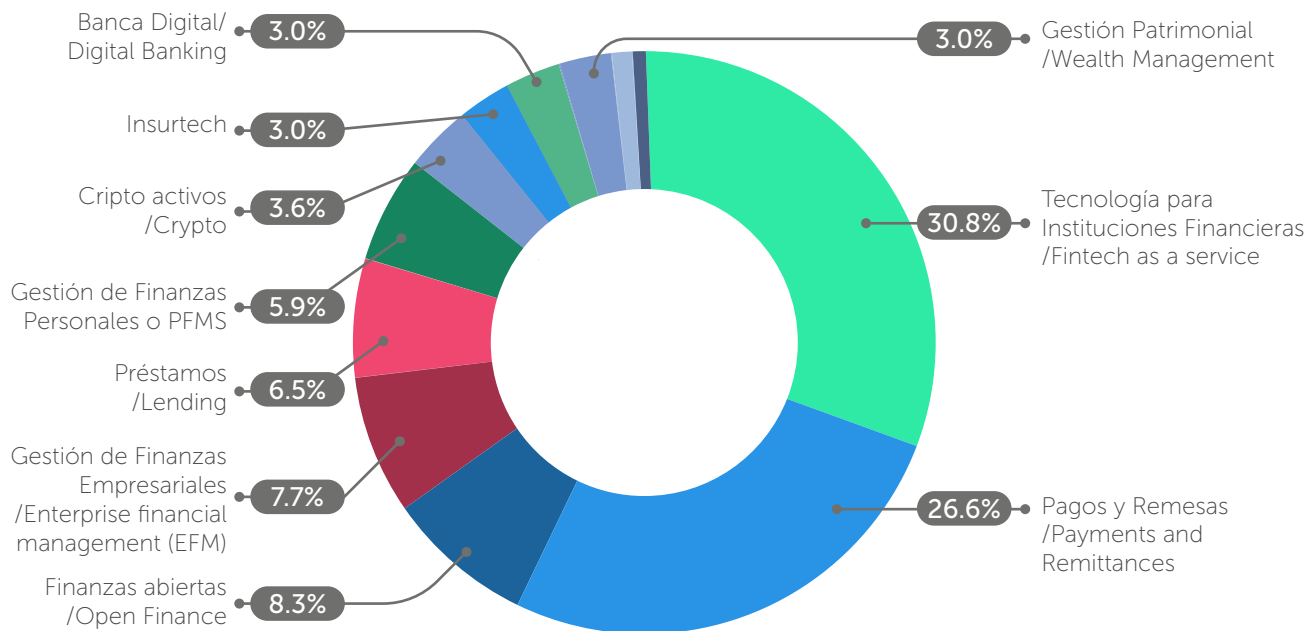


ÚRSULA BORRERO

Market Development

Director en Mastercard

Figura 15. Fintech extranjeras por segmento



Fuente: Datos extraídos de la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia

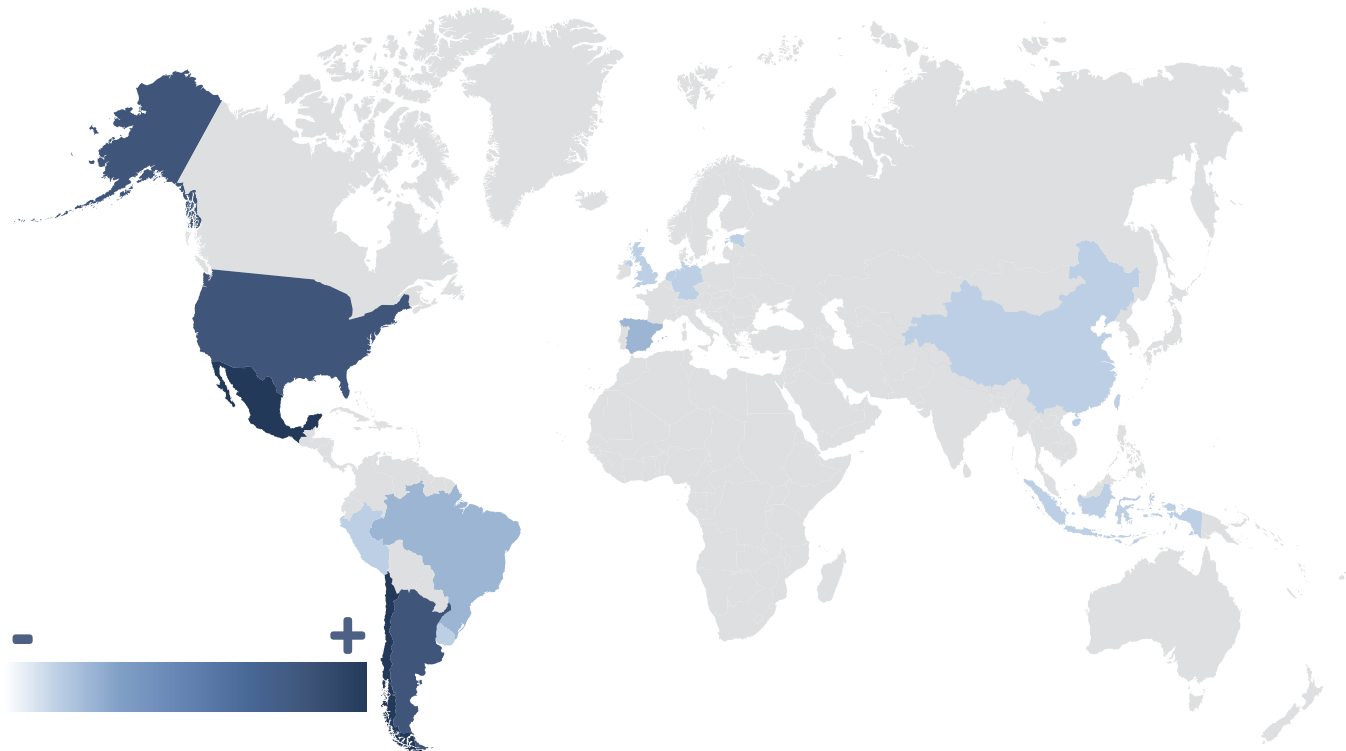
19

Durante el último año, la moderada inversión ha motivado a las emergentes empresas colombianas a enfocarse en fortalecer su rentabilidad y resiliencia. Aunque la entrada de grandes corporaciones extranjeras ha presentado nuevos desafíos, también ha enriquecido el ecosistema con una diversidad y elevación de los estándares de mercado. Esta dinámica ha incentivado a las empresas locales a adaptarse y mejorar, sentando las bases para una futura expansión de sus operaciones.

El mercado colombiano se va, por tanto, consolidando con una mayor penetración de agentes extranjeros, al mismo tiempo que el número de jugadores se va estabilizando.

En cuanto al origen de las startups extranjeras, la mayoría de ellas provienen de México (29%), Chile (20%) y EEUU (18%), sumando entre los tres países casi el 70% de las Fintech extranjeras.

Figura 16. Origen de las Fintech extranjeras

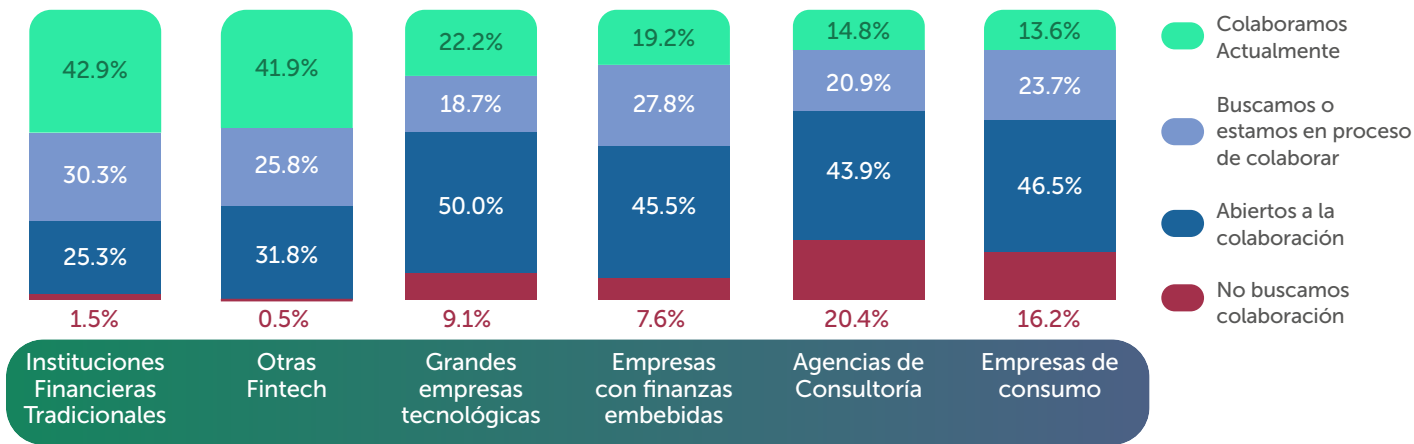


Fuente: Datos extraídos de la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia



Colaboración

Figura 17: Colaboración en el mercado Fintech Colombiano



Fuente: Datos extraídos de la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia

En cuanto a la colaboración, la sinergia favorita de las Fintech se da con las instituciones financieras tradicionales, siendo la colaboración actual del 42.6%. Si bien el porcentaje anterior es algo menor que en radares pasados, es notorio que ahora el 30.5% de las Fintech afirma estar buscando colaboraciones con estas instituciones o estar en proceso de ello; mientras que el otro 25.4% afirma estar abierto a este tipo de colaboraciones. Estos datos indican un foco en querer ampliar el marco colaborativo entre el ecosistema tradicional y el ecosistema Fintech para reforzar las colaboraciones existentes.

Además, tras un aprendizaje mutuo, las colaboraciones actuales son más maduras, pues tanto las Fintech como las instituciones tratan de dar con la mejor fórmula y resultado, obteniéndose así un win-win.

A este tipo de colaboraciones le sigue la sinergia entre las propias Fintech. Actualmente, el 41.6% de las encuestadas afirma estar colaborando con otras startups del sector. Además, el 25.9% afirma estar buscando estas colaboraciones o estar en proceso de colaborar, mientras que el 32% confirma estar abierta a ellas.

Por lo tanto, tal y como se señala en la figura 17, destaca el pequeño porcentaje de startups que no busca colaboraciones con instituciones financieras (1.5%) y con otras Fintech (0.5%). El año pasado estas cifras fueron del 3.23% y 3.87%, respectivamente, lo que respalda nuevamente la existencia de un ecosistema cada vez más colaborativo.

Otras colaboraciones habituales en el sector Fintech se dan con grandes empresas tecnológicas (22.3%), empresas con finanzas embebidas (19.3%), agencias de consultoría (14.4%) y empresas de consumo (13.7%).

Estas sinergias, tanto con instituciones financieras como entre Fintech, se llevan a cabo principalmente a través de Alianzas Comerciales, tanto de clientes como de proveedores, Partnerships de Marca y a través de Programas Piloto.

Por último, en cuanto a la colaboración entre Fintech, las principales sinergias se dan entre startups del segmento de **Digital Banking y Lending, Digital Banking y Open Finance**, así como las startups de **Open Finance** entre ellas principalmente motivadas por la integración de nuevos servicios con los que ampliar su oferta.



“ Los grandes bancos se dieron cuenta que las Fintech no son la competencia. Al final de cuentas, la colaboración es lo que nos genera valor mutuo, y permite ofrecer un mejor producto al consumidor final. ”

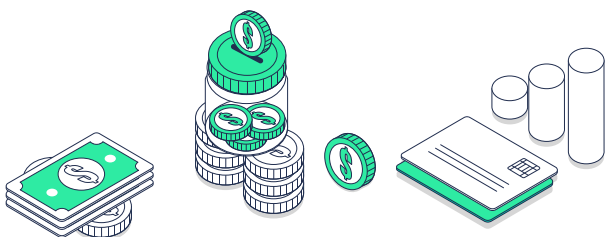
Carlos Alberto Ochoa
Principal at Bancolombia Ventures

PANORAMA DE INVERSIÓN

Estado de la inversión total en Colombia

De acuerdo con datos de LAVCA, en 2023 se invirtieron 1,525.1 millones de dólares en Colombia en 98 transacciones, posicionando un año más al país andino como el tercer mercado con mayores cifras de inversión, sólo detrás de Brasil y México. La cifra total de inversión¹ en Colombia representa una décima parte (9.8%) del valor transaccional de todas las operaciones registradas en el año en toda Latinoamérica. En cantidad de transacciones, los 98 acuerdos que se completaron en el 2023 representan el 9.2% de todo América Latina. Comparando la inversión total en Colombia en 2023 con los números de 2022 (3,868.3 millones de dólares en 154 transacciones), se puede apreciar una caída interanual de 60.5%.

21



Estado de la inversión en capital de riesgo en Colombia

En materia de inversión de capital de riesgo, según el reporte 2024 Industry Data & Analysis de LAVCA, se registraron 82 operaciones de capital de riesgo en Colombia con un valor transaccional de 373.1 millones de dólares en 2023. Estas operaciones representan el 9.2% del valor transaccional total de esta clase de activo en toda Latinoamérica en dicho periodo, lo que convierte a Colombia en el tercer mercado con mayor volumen de capital de riesgo, detrás de Brasil y México. En cuanto a cantidad de transacciones, las 82 operaciones registradas representan el 10.6% de la totalidad de inversiones de esta clase de activo en América Latina en 2023. Comparando estas cifras de inversión en capital de riesgo contra los números del 2022, se puede apreciar una caída interanual de 68.9% en valor transaccional y una caída de 33.8% en cantidad de operaciones.

// Durante 2023, el ecosistema experimentó una disminución en el nivel de inversión. Sin embargo, ahora hay señales claras de que hemos alcanzado un punto de inflexión y la inversión está comenzando a repuntar nuevamente.

Fabricio Zabala
Corporate VC at Wayra

Principales Rondas de 2024

Addi

Lending
86 MDD

simetrik

Enterprise Financial
Management
55 MDD

beld

Payments
& Remittances
50 MDD

yuno

Payments
& Remittances
25 MDD

¹ Las cifras totales incluyen Venture Capital, Private Equity, Private Credit e inversiones en infraestructura y recursos naturales.

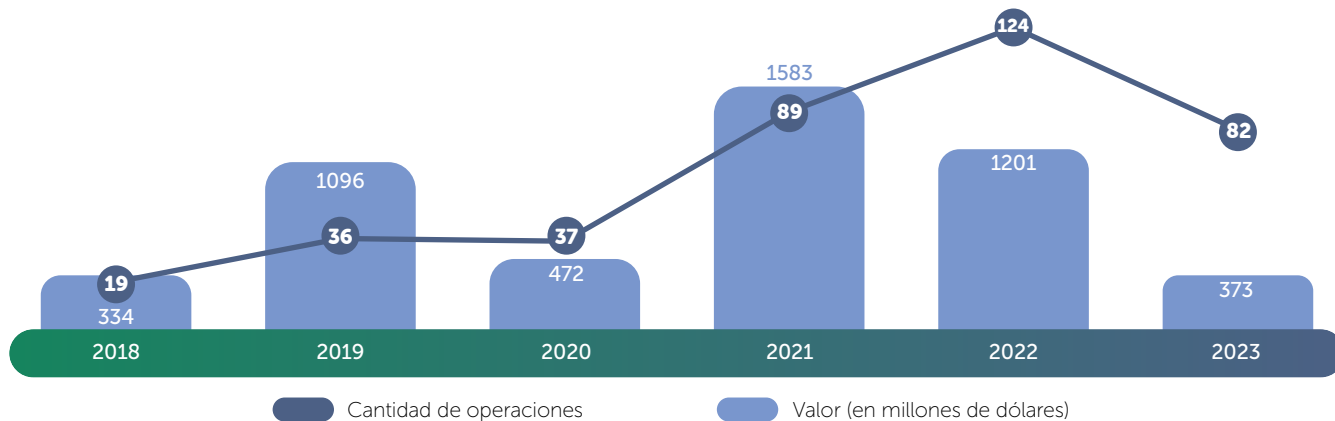


Sin embargo, esta tendencia bajista no parece estar extendiéndose en este 2024 en el ecosistema colombiano, ya que el Q1 fue un periodo caracterizado por rondas de decenas de millones de dólares levantadas por startups Fintech. Destaca principalmente la ronda de financiamiento de Addi de 86 millones de dólares, la cual estuvo compuesta tanto por capital como deuda. La ronda tuvo participación de fondos de capital de riesgo respetados como Andreessen Horowitz y Union Square Ventures, además del involucramiento de Goldman Sachs Group, que aportó la financiación en deuda. Por otro lado, Simetrik levantó 55 millones de dólares en una Serie B liderada por Goldman Sachs Asset Management y con participación de fondos destacados como Fintech Collective y Cometa. Bold, la Fintech de **Payments & Remittances** también cerró una Serie C de 50 millones, la cual fue liderada

por General Atlantic. En el mismo segmento de infraestructura de Lending, la Fintech Yuno cerró una Serie A con participación de varios de los fondos de capital de riesgo más importantes, tales como Kaszek, Monashees, TigerGlobal y Andreessen Horowitz.

Al analizar la evolución del ecosistema de inversión de capital de riesgo en Colombia entre 2018 y 2023, se puede apreciar un crecimiento anual compuesto (CAGR) de 2.23% en valor transaccional. En cantidad de operaciones, se ha experimentado un CAGR de 34% en el mismo periodo. A pesar de no ser el año con la mayor cantidad de operaciones, el 2021 es claramente el año a destacar, donde las startups colombianas levantaron cerca de 1,583 millones de dólares en 89 acuerdos.

Figura 18. Inversiones en VC en el sector Fintech de Colombia



Fuente: Fuente: LAVCA

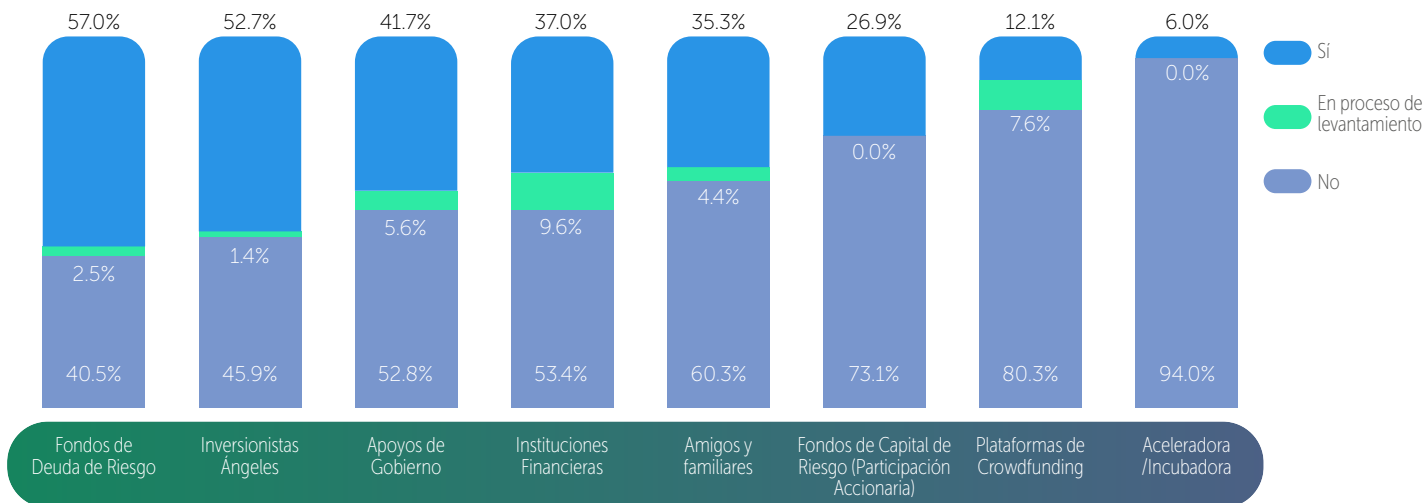
Fuentes de Financiación

El 57% de las Fintech que componen al ecosistema colombiano ha levantado capital a través de inversionistas ángeles, mientras que otro 2.5% de estas Fintech está en proceso, significando que casi 3 de cada 5 startups de esta industria ha recurrido a esta fuente para financiar sus operaciones. Es relevante notar que ha habido un aumento significativo en esta fuente, ya que en el estudio del 2023 esta cifra se encontró en torno al 41%. A esta fuente de finan-

ciamiento le siguen los familiares y amigos, a través de los cuales más de la mitad (52.7%) del ecosistema Fintech colombiano ha levantado capital con éxito. De manera interesante, 2 de cada 5 startups Fintech (41.7%) en Colombia ha obtenido financiamiento después de pasar por un proceso de aceleramiento o incubación, superando la participación de los fondos de capital de riesgo, los cuales han financiado al 37% del ecosistema.



Figura 19. Fuentes de levantamiento de capital Fintech local



Fuente: Datos extraídos de la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia

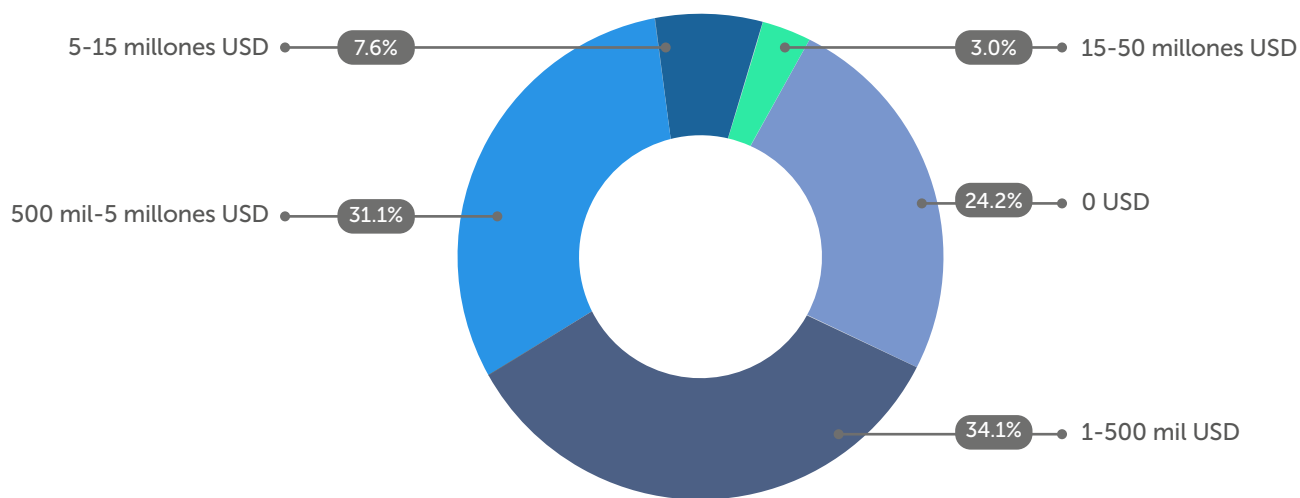
Capital levantado

De acuerdo a los datos obtenidos en la encuesta, más de una tercera parte de las Fintech colombianas (34.1%) ha levantado entre 1 y 500 mil dólares. De manera similar, el 31.1% del ecosistema ha logrado levantar entre 500 mil y 5 millones de dólares. Se puede observar que prácticamente 2 de cada 3 Fintech en Colombia (65.2%) cae dentro de estos rangos al sumarlos. Por otro lado, es muy importante resaltar que cerca de un cuarto de las Fintech no ha levantado ni un sólo dólar de capital de fuentes externas (24.2%), mientras que en el otro extremo, únicamente el 10.6% de las Fintech ha logrado levantar una cantidad superior a los 5 millones de dólares para sustentar sus operaciones.

23

Cerca de dos terceras partes de las Fintech colombianas ha levantado entre 1 y 5 millones de dólares.

Figura 20. Capital levantado por Fintech



Fuente: Datos extraídos de la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia





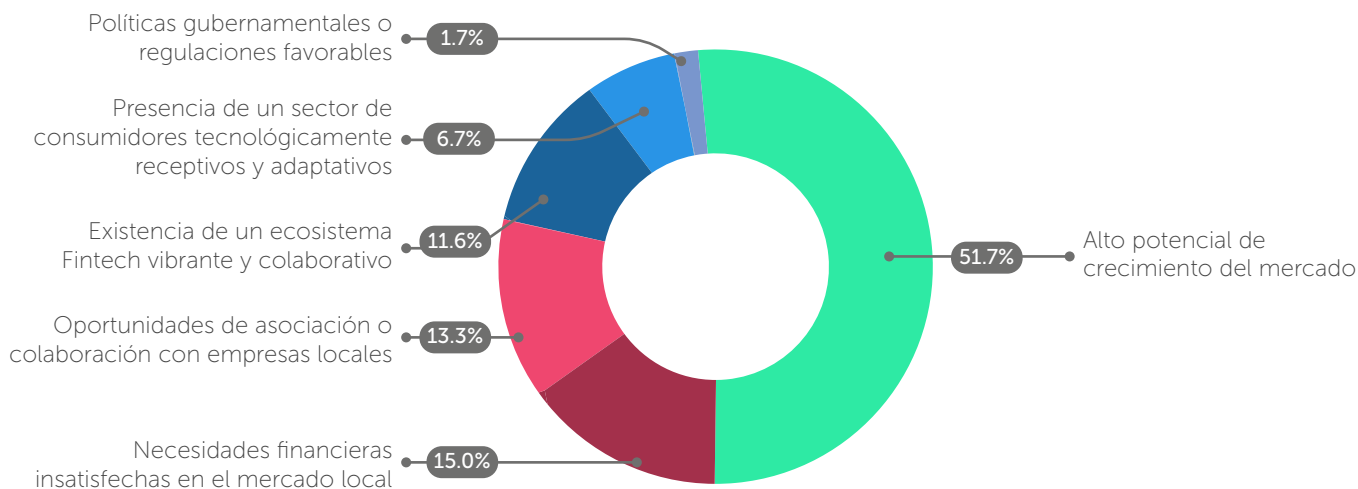
PANORAMA EXTRANJERO

Atractivos y barreras para las Fintech extranjeras

Para estudiar en mayor profundidad por qué las Fintech eligen Colombia para internacionalizarse, se encuestó a startups extranjeras con presencia en Colombia acerca de qué les motivó a dar el salto a este país, haciendo hincapié nuevamente en sus ventajas competitivas. De esta manera, los resultados indicaron que más de la mitad de las startups (51.7%) considera que la principal ventaja es el alto poten-

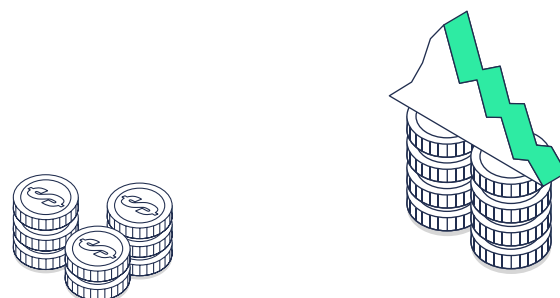
cial de crecimiento que tiene aún el mercado colombiano. La segunda respuesta más repetida, pero con un porcentaje mucho menor (15.0%), se centró en que aún no están satisfechas todas las necesidades financieras en el mercado local. Por último, el tercer motivo principal (13.3%) se refiere a las oportunidades de asociación o colaboración con empresas locales que se presentan en el país.

Figura 21. Motivadores para la internacionalización en el país



Fuente: Datos extraídos de la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia

A la hora de puntuar los diferentes aspectos de Colombia, las startups extranjeras destacan nuevamente las perspectivas y potencial del mercado con una puntuación de 7.7 sobre 10, la más alta de todas. Dentro de estas perspectivas y potencial se encuentran las oportunidades de escalabilidad, el margen de incorporación de nuevos productos y servicios, la apertura del consumidor y la existencia de mercados desatendidos o latentes.



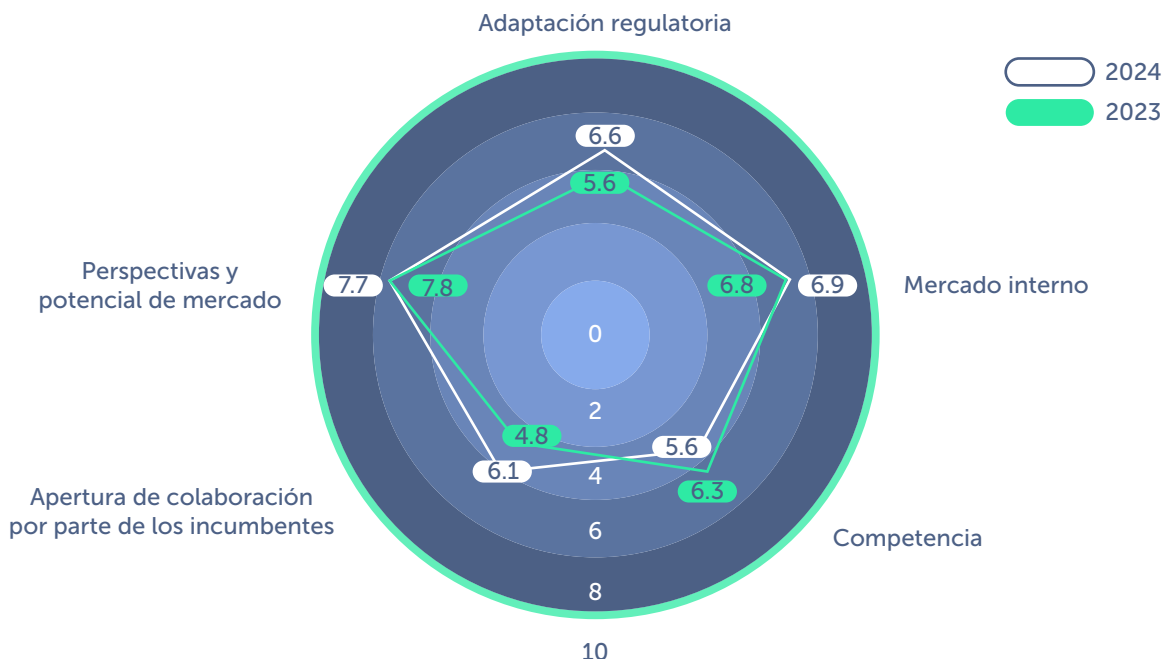
El siguiente aspecto mejor valorado por las empresas extranjeras ha sido las características del mercado interno, teniendo en consideración el tamaño y la madurez del mismo para el cliente o usuario target, obteniendo una puntuación media de 6.9 sobre 10.

Cabe destacar también que la perspectiva de las startups extranjeras sobre la facilidad en adaptación regulatoria para entrar al mercado ha mejorado considerablemente respecto del año anterior, ya que las empresas lo han valorado con

un punto más (6,6 sobre 10). Esta puntuación es muy similar a la obtenida también por las startups locales, tal y como se puede ver en el punto 3.5 sobre Regulación.

Del mismo modo, la apertura en la colaboración ha sido, junto con la adaptación regulatoria, el aspecto que más ha mejorado en su valoración, subiendo de un 4.8 en el Radar anterior a un 6.1. De esta forma se evidencia nuevamente que la colaboración entre instituciones tradicionales y Fintech parece inevitable.

Figura 22. Puntuación de aspectos del Mercado para las Fintech extranjeras



25

Fuente: Datos extraídos de la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia

Internacionalización de las Fintech colombianas

Casi dos de cada tres Fintech colombianas tiene presencia en algún otro país.

En cuanto a las startups colombianas, según los datos obtenidos a partir de la encuesta, el 63.4% de las Fintech encuestadas se ha internacionalizado.

Casi la mitad de las Fintech encuestadas han indicado que sus productos o servicios están en crecimiento o expansión, y que el principal reto es escalar operaciones e internacionalizarse. Por lo que estos datos nos hacen ver que el mercado colombiano empieza a mostrar signos de consolidación y madurez.

Los países preferidos para internacionalizarse son, en primer lugar, México, siendo el destino para el 29.1% de ellas, seguido de Estados Unidos con el 20.9% y, en tercer lugar Perú, con el 20.1% de las respuestas.



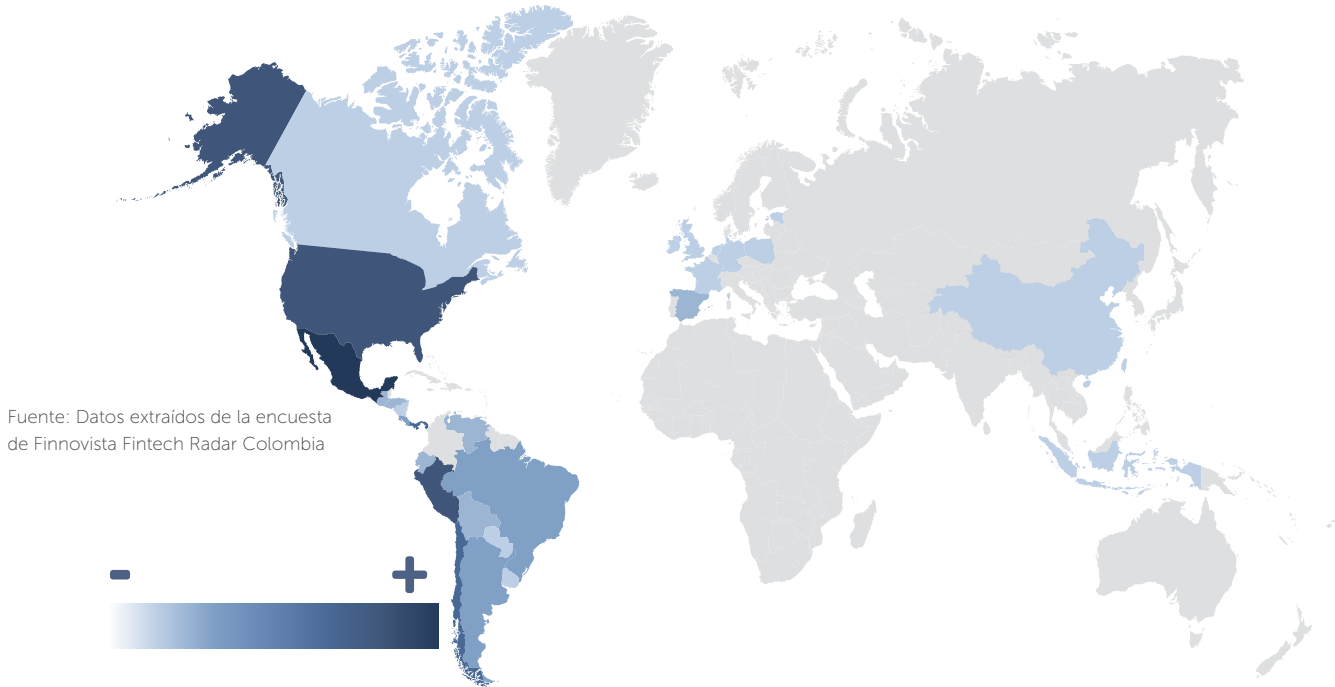
Es llamativo la cantidad de Fintech en Colombia que han conseguido traspasar fronteras con su modelo de negocio. Este movimiento no solo fortalece el ecosistema local, sino que también posiciona al país como uno de los principales desarrolladores.



Tory Jackson
Head of Business Development & Strategy para América Latina de Galileo



Figura 23. Expansión internacional de las Fintech colombianas

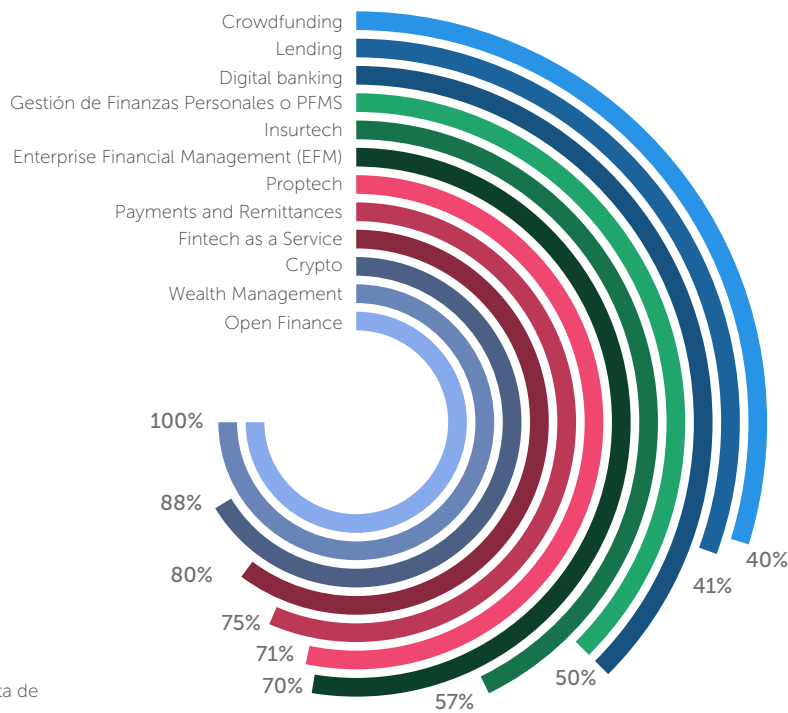


Fuente: Datos extraídos de la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia

De acuerdo con los datos recopilados, los segmentos con mayor tasa de internacionalización son los de **Wealth Management** y **Open Finance** con un 100%² de las startup internacionalizadas. A este le sigue el segmento de **Crypto**

con un 88%, y el segmento de **Fintech as a Service** con un 80%. A continuación, en la Figura 24 se puede observar el porcentaje de internacionalización del ecosistema por segmentos.

Figura 24. Porcentaje de internacionalización por segmentos



Fuente: Datos extraídos de la encuesta de Finnovista Fintech Radar Colombia

² En la encuesta obtuvimos una muestra aproximada del 50% de las Fintech locales colombianas para cada uno de los segmentos, de las cuales todas respondieron estar presentes en más países.





CONCLUSIONES

El ecosistema Fintech en Colombia continúa consolidándose al experimentar un crecimiento estabilizado, con un aumento del 6.8% en el número de emprendimientos en comparación con el 2023. De la mano de este crecimiento ha habido un incremento notable en los ingresos de las Fintech: el 45% de las empresas reportó haber superado los 500 mil dólares en 2023, cifra que se mantuvo en 36.4% en 2021. Los segmentos de **Lending, Payments & Remittances y Enterprise Financial Management** se posicionan como los grupos con mayor presencia en Colombia por número de empresas Fintech, componiendo cerca del 56% del ecosistema.

27

A pesar de una caída notoria en el financiamiento obtenido a través del capital de riesgo en 2023, en el primer trimestre del 2024 se cerraron rondas de levantamiento significativas en el ecosistema Fintech colombiano. Varias Fintech del país andino levantaron algunas de las rondas más grandes de toda Latinoamérica en lo que va del 2024, lo que sugiere que la inversión de capital de riesgo en Colombia podría finalmente recuperarse este año y expone la confianza de los inversionistas y el potencial de crecimiento de la industria en el mercado latinoamericano.

Por otro lado, es imprescindible destacar la gran presencia de empresas Fintech extranjeras en Colombia, mismas que ya componen arriba del 30% de la totalidad de proyectos activos en el mercado. Esta presencia extranjera funge como un indicador del potencial y las oportunidades que existen en el sector Fintech en el país andino. La calidad del talento colombiano en la industria queda evidenciado con el hecho de que arriba del 60% de las Fintech del país han logrado internacionalizarse con éxito, consolidando sus operaciones en algún otro país.

Colombia se halla en un punto crucial en términos de regulación y avance tecnológico. La adopción veloz de tecnologías emergentes como las criptomonedas, la inteligencia artificial, la biometría y, especialmente, el Open Finance por parte del sector Fintech ha impulsado a los reguladores a desarrollar marcos legales dinámicos que respalden el crecimiento sostenible del sector. Aunque Colombia ya está logrando avances significativos y se posiciona como líder en Latinoamérica en algunas áreas, persiste el desafío de ampliar y agilizar el marco regulatorio en todos los segmentos del ecosistema Fintech, de tal manera que sea balanceado y no detenga el progresivo potencial de crecimiento del sector.



AGRADECIMIENTOS

Angel Ventures

cuantico

latamfintech
HUB ▶

FINTECH EXPERT

seedstars

Grupo
Bancolombia

iLBMetrics

TWENTY

endeavor
DREAM BIGGER. SCALE UP. PAY IT FORWARD.

Camila Salamanca

28

This Week in Fintech
THE FRONT PAGE OF GLOBAL FINTECH

SALKANTAY
VENTURES

innpactia

wayra
Innovation

500

startuplinks

NEW
VENTURES

FintechU

PC Pulso
Capital



REFERENCIAS

2024 LAVCA Industry Data & Analysis. (2024). LAVCA. Retrieved from <https://www.lavca.org/research/2024-lavca-industry-data-analysis/>

Diciembre 2023 BBVA Situación Colombia (2023). BBVA. Retrieved from

<https://www.bbvarsearch.com/publicaciones/situacion-colombia-diciembre-2023/#:~:text=La%20econom%C3%ADa%20colombiana%20crecer%C3%A1%201,%2C2%25%20en%202025>

Abril 2024 Banco Mundial Colombia: panorama general (2024). Banco Mundial

<https://www.bancomundial.org/es/country/colombia/overview>

2024 Analdex Informe Producto Interior Bruto de 2023 (2024). Analdex

<https://www.analdex.org/2024/03/04/informe-producto-interno-bruto-de-2023/#:~:text=En%202023%2C%20el%20Producto%20Interno,las%20econom%C3%ADas%20a%20nivel%20global>

Mayo 2023 El camino de regulación del Open Finance en Colombia: observaciones sobre la propuesta de la Superintendencia Financiera. Colombia Fintech <https://colombiafintech.co/lineaDeTiempo/articulo/el-camino-de-regulacion-del-open-finance-en-colombia-observaciones-sobre-la-propuesta-de-la-superintendencia-financiera>

Febrero 2024 Colombia Avanza en Open Finance, Mientras México Enfrenta Retos. Fintech Expert https://www.fintechexpert.mx/p/colombia-avanza-en-open-finance-mientras?utm_source=%2Fsearch%2Fcolombia&utm_medium=reader2

GLOSARIO

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.

Tecnología para Instituciones Financieras /Fintech as a Service: 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.

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.