



Colombia
Fintech

2024

Fintech Snapshot.

2024

Presidente Ejecutivo: *Gabriel Santos García*

Vicepresidenta de Operaciones: *María Mercedes Agudelo*

Director de Investigación: *Miguel Felipe Acosta Sarmiento*

Analista Económico: *Adolfo Sebastián Rey Bolívar*

Editora: *Paula Andrea Gamba Corzo*

Asociación Colombiana de Empresas de Tecnología e Innovación Financiera
Colombia Fintech

Carrera 11 # 93a-83. Oficina 401 - Bogotá, 110221, Colombia

Todos los derechos reservados ©

El Ecosistema Fintech en Colombia

A nivel global, **la industria Fintech** ha transformado profundamente el **sistema financiero**, y Colombia no es la excepción. Este ecosistema dinámico y resiliente sigue impulsando una revolución en la concepción y oferta de servicios financieros. En América Latina y el Caribe, el ecosistema Fintech ha crecido un 340% desde 2017, alcanzando 3,069 empresas en 2023. Brasil (24%), México (20%) y Colombia (13%) lideran este crecimiento, representando juntos el **57% de las Fintechs en la región (Banco Interamericano de Desarrollo, 2024)**. Este notable crecimiento regional refleja la alta adopción de soluciones tecnológicas en Colombia, que ha experimentado un aumento del 387% en el número de empresas Fintech desde 2017, consolidándose como el tercer mercado más grande de América Latina.

Aunque el sector Fintech en Colombia aún representa una pequeña fracción en términos de activos comparado con sectores tradicionales como Servicios y Manufactura, se destaca por su alta rentabilidad y eficiencia operativa. Con un **margen de ganancia neto del 58%**, las Fintechs superan ampliamente a sectores como Servicios (19.7%) y Manufactura (5.5%), lo que subraya su capacidad para generar beneficios significativos a partir de modelos de negocio optimizados y escalables. Este informe no solo analiza el crecimiento y la estructura del ecosistema Fintech, sino que también lo compara con otros sectores económicos en Colombia, proporcionando una visión más amplia sobre su impacto en la economía nacional.

En esta edición del Informe Sectorial Fintech Snapshot correspondiente a 2024, **Colombia Fintech** presenta una visión detallada y actualizada del ecosistema Fintech en el país. Además de proporcionar cifras clave, este informe profundiza en el impacto del sector en la economía, destacando cómo las Fintechs están mejorando la **inclusión financiera** a través de verticales clave como **Crédito Digital, Pagos Digitales y Neobancos**. También analiza las colaboraciones entre Fintechs e instituciones financieras tradicionales, esenciales para integrar soluciones más completas y eficientes en el mercado colombiano.

El informe proporciona a los miembros del gremio, al sector financiero y al público en general una caracterización detallada del sector Fintech en Colombia, explorando aspectos como la distribución de Fintechs por verticales, tamaño, antigüedad y ubicación geográfica. Se destaca que aproximadamente el 65% del ecosistema está compuesto por Crédito Digital y Pagos Digitales, lo que refleja la creciente demanda de servicios financieros digitales. Además, se resalta la alta concentración de Fintechs en Bogotá, que alberga 70% de las empresas del país.

El informe también subraya la contribución del sector Fintech a la economía colombiana, enfocándose en la generación de empleo y la actividad económica en diversas regiones.

El informe también subraya la contribución del sector Fintech a la economía colombiana, enfocándose en la generación de empleo y la actividad económica en diversas regiones. Además de caracterizar el ecosistema, el documento presenta evidencia del rol estratégico que las Fintechs están desempeñando en la economía, con una evaluación detallada de la estructura financiera y el desempeño económico por vertical. Se destacan tanto las fortalezas como los desafíos, como la escalabilidad y la necesidad de fortalecer las sinergias entre el sector Fintech y las instituciones financieras tradicionales para maximizar su impacto positivo.

Un capítulo especial está dedicado al acceso al crédito en Colombia, tema crucial para la inclusión financiera digital, subrayando la importancia de soluciones innovadoras en este ámbito.

Siguiendo la revisión del crecimiento general del sector Fintech, a continuación, se desglosan las verticales que componen este ecosistema en Colombia y se analizan las tendencias de crecimiento recientes, así como su comparación con otros sectores económicos del país.

Nota: Los datos utilizados para este informe provienen de fuentes internas y externas. Las fuentes internas corresponden a la información proporcionada por nuestros asociados, mientras que las fuentes externas incluyen documentos e investigaciones de organismos multilaterales e instituciones nacionales. Para el análisis financiero por vertical, se emplearon los estados financieros de las Fintechs miembros de la agremiación. En caso de no contar con datos completamente actualizados, se utilizaron los valores de 2021 y 2022.



Verticales del Ecosistema Fintech Colombiano

El ecosistema Fintech colombiano está conformado por nueve verticales, detalladas a continuación:

- **Crédito Digital:** Empresas que ofrecen productos de crédito a través de plataformas en línea. Estas plataformas permiten a los usuarios solicitar y gestionar préstamos de manera digital.
- **Pagos Digitales:** Incluye plataformas para pagos en línea, comercio electrónico y transferencias internacionales. Ejemplos son las pasarelas de pago, billeteras digitales, redes de correspondientes digitales, remesas, y Sociedades Especializadas en Depósitos Electrónicos (SEDPEs).
- **Finanzas Empresariales:** Software y soluciones para contabilidad, facturación y gestión financiera. Incluye proveedores de facturación electrónica, sistemas de negociación para *factoring* y *confirming*, servicios de pagos a terceros, y plataformas de gestión de cartera en línea.
- **Personal Finance Management (PFM) & Wealthtech:** Herramientas para la administración de finanzas personales y gestión de inversiones. Esto abarca comparadores de productos financieros, asesores automatizados (robo-advisors), plataformas de inversión y servicios de educación financiera.
- **Regtech¹:** Tecnología para mejorar el cumplimiento normativo. Incluye soluciones para puntaje crediticio, verificación de identidad digital (KYC)², prevención de lavado de activos (AML)³, gestión de riesgos y seguimiento de normativas.
- **Crypto & Blockchain:** Empresas que desarrollan soluciones basadas en blockchain.
- Incluye plataformas de intercambio de criptomonedas, sistemas de pago con criptoactivos, tokens, contratos inteligentes y servicios blockchain para el sector financiero.
- **Insurtech:** Aplicación de tecnología en el sector asegurador. Ejemplos incluyen comparadores de seguros, *brokers* digitales, aplicaciones para gestión de seguros y seguros colectivos o peer-to-peer (P2P).
- **Crowdfunding:** Plataformas que permiten la financiación colectiva de proyectos a través de donaciones o préstamos. Incluye crowdfunding de donación, inversión y *equity* crowdfunding.
- **Neobancos:** Bancos 100% digitales accesibles únicamente a través de aplicaciones móviles y plataformas en línea. Estos bancos no tienen sucursales físicas y operan completamente de manera digital.
- **Otros:** Fintechs cuyos modelos de negocio abarcan múltiples verticales, debido a su naturaleza diversa, y que no se ajustan a una única categoría específica.

[1] Regtech: Regulatory Technology

[2] KYC: Know your Customer

[3] AML: Anti Money Laundering

A continuación, se presenta una tabla que muestra la evolución del número de Fintechs por vertical entre 2023 y 2024, lo que refleja la dinámica de crecimiento en el ecosistema:

A corte de julio de 2024, el ecosistema Fintech colombiano contaba con 369 empresas incluyendo aquellas pertenecientes a industrias relacionadas. De estas, 269 eran Fintechs clasificadas en nueve verticales, presentadas a continuación:

Tabla 1. Evolución del Número de Empresas Fintech en Colombia por Vertical (2023 - 2024)
Fuente: Elaboración propia con datos de Colombia Fintech | N = 269

2023	2024	VERTICAL
89	95	Crédito Digital
72	83	Pagos Digitales
19	21	Finanzas Empresariales
19	18	Crypto y Blockchain
7	18	Regtech
15	12	PFM & Wealthtech
7	9	Crowdfunding
7	8	Neobancos
0	3	Otros
4	2	Insurtech
243	269	Total

El crecimiento en el número de Fintechs entre 2023 y 2024 evidencia una expansión notable en el ecosistema Fintech colombiano, marcada por la entrada de nuevos actores y el fortalecimiento de esta industria en el país. Este fortalecimiento y mayor presencia han sido impulsados por varios factores clave, incluyendo la adopción de tecnologías emergentes, el creciente apoyo regulatorio, y una mayor demanda de servicios financieros digitales por parte de los consumidores.

Al analizar la distribución de empresas por vertical, se observan tendencias y patrones clave:

- **Expansión en verticales clave**

El crecimiento de las verticales de **Crédito Digital y Pagos Digitales** se refleja en el aumento del número de Fintechs en Colombia. Crédito Digital pasó de **89 a 95 empresas**, mientras que Pagos Digitales creció de **72 a 83**. Estas dos verticales han sido impulsadas por varios factores. Por un lado, la **regulación favorable en Colombia**, como la **implementación de Finanzas Abiertas⁴** y el **sandbox regulatorio**, que fomentó la innovación y la expansión de estas empresas (Superintendencia Financiera de Colombia, 2024a). Además, la demanda creciente de servicios financieros digitales, como préstamos y soluciones de pago, fortaleció su posición dominante en el sector.

Este crecimiento no es exclusivo de Colombia, sino que sigue una **tendencia regional en América Latina y el Caribe**, donde las **Fintechs de Préstamos y Pagos** lideran el desarrollo del sector (Banco Interamericano de Desarrollo, 2024). Las empresas en estas verticales están **transformando las interacciones de consumidores y empresas** con los servicios financieros, ofreciendo soluciones que van desde plataformas de pagos móviles hasta financiamiento digital.

- **Crecimiento en Regtech**

Además del crecimiento en Crédito Digital y Pagos Digitales, se observa una tendencia similar en **Regtech**. Esta vertical experimentó un notable incremento al pasar de **7 a 18 Fintechs**. Este crecimiento refleja la creciente **importancia de las tecnologías regulatorias**, vinculada a la necesidad de cumplir con normativas cada vez más estrictas, especialmente en áreas como la **prevención de lavado de activos (AML)** y la **mitigación del fraude**. Así, en el contexto de digitalización actual, las empresas requieren soluciones que les permitan adaptarse rápidamente a nuevas regulaciones y mejorar sus procesos de cumplimiento. Esta adaptación se facilita con los servicios prestados por las Regtechs, como la **automatización del monitoreo de transacciones**, la **verificación de identidad digital**, y la gestión de riesgos, lo que permite a las empresas enfrentar los desafíos regulatorios de manera más eficiente y efectiva.

- **Persistencia y resiliencia en la vertical de Crypto & Blockchain**

La vertical de Crypto & Blockchain mostró estabilidad, con una ligera disminución de 19 a 18 Fintechs. Este comportamiento podría estar vinculado a la falta de claridad regulatoria sobre la interacción entre los proveedores de servicios con criptoactivos y las entidades financieras.

[4] Finanzas abiertas: Un sistema que permite a los consumidores compartir sus datos financieros con diferentes entidades para obtener mejores servicios y productos.

Este aumento de 19 empresas, que representa el 7,6% del total de Fintechs, refleja una tendencia positiva hacia la innovación y una creciente adopción de tecnologías financieras en el mercado colombiano.

Sin embargo, la capacidad de esta vertical para seguir generando empleo subraya su importancia como área de innovación y especialización dentro del sector Fintech.

- **Estabilidad y consolidación en verticales menores**

Finanzas Empresariales experimentó un leve **aumento de 19 a 21 Fintechs**, lo que indica un interés continuo en soluciones financieras para empresas. Por otro lado, PFM & Wealthtech presentó una ligera caída de 15 a 12 Fintechs, probablemente debido a la creciente competencia en el mercado. Solo las Fintechs con modelos de negocio sólidos y bien adaptados logran mantenerse, lo que subraya la necesidad de ofrecer soluciones más integradas y alineadas con las demandas del mercado colombiano.

- **Desafíos en vertical emergente**

Crowdfunding tuvo un modesto crecimiento, pasando de 7 a 9 Fintechs entre 2023 y el primer semestre de 2024. A pesar de este aumento, las empresas en esta vertical enfrentan retos relacionados con la escalabilidad, la confianza del usuario y la adaptación al mercado colombiano. Para lograr una adopción más amplia, estas plataformas deberán demostrar su valor y atraer una base de usuarios más robusta.

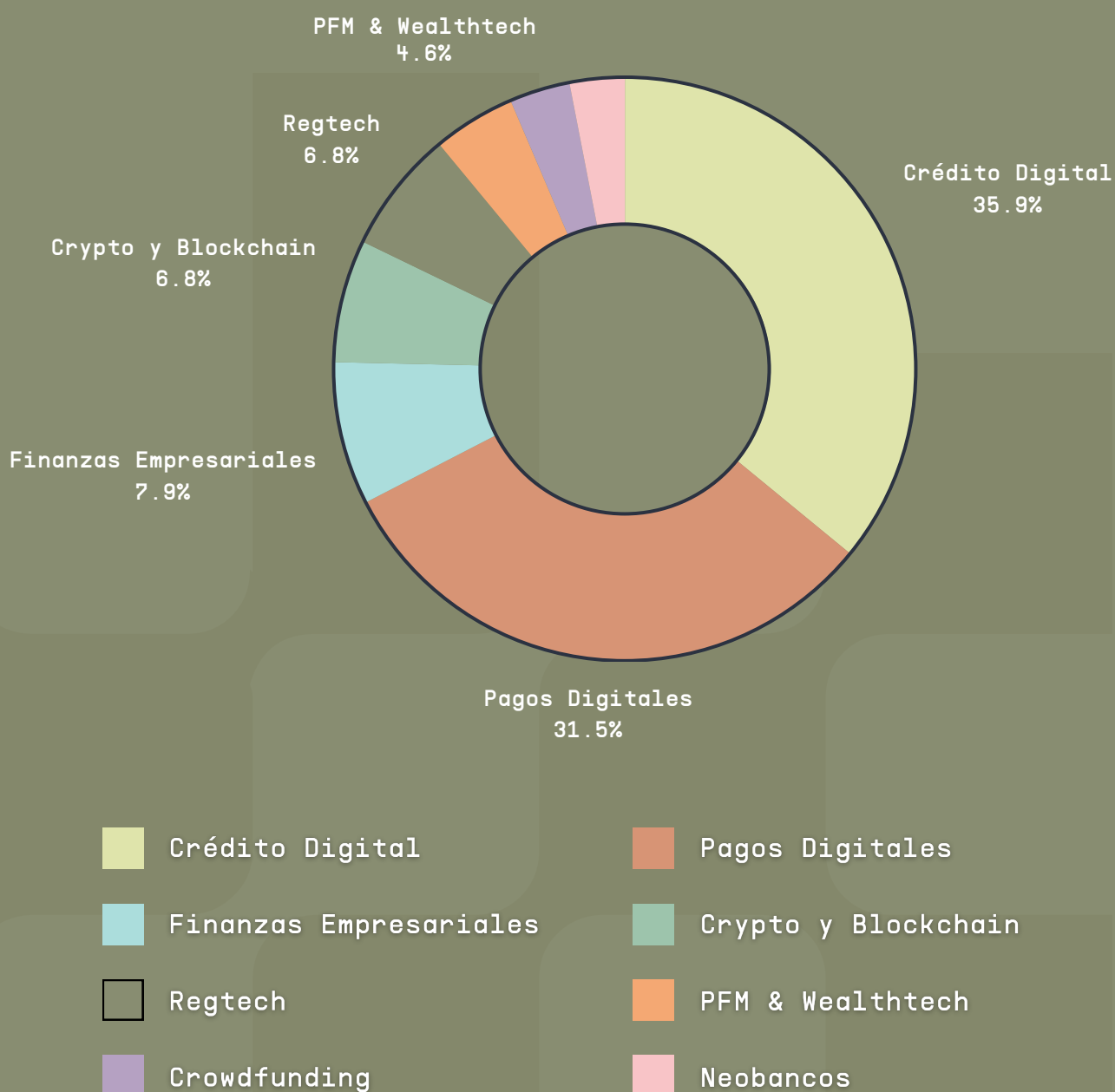
- **Diversificación del ecosistema**

La vertical de Neobancos mostró un crecimiento ligero, de 7 a 8 Fintechs en el mismo período. Este ritmo puede estar afectado por las barreras de entrada, como la obtención de licencias y el cumplimiento de estrictas normativas bancarias. Además, el surgimiento de tres Fintechs en la categoría "Otros" durante el primer semestre de 2024 sugiere el desarrollo de soluciones innovadoras que no se ajustan a las categorías tradicionales, señalando una diversificación del ecosistema hacia nuevas áreas de innovación.

SÍNTESIS

El crecimiento del número total de Fintechs en Colombia entre 2023 y el primer semestre de 2024 refleja un ecosistema en expansión, con particular fortalecimiento en verticales clave como Crédito Digital y Pagos Digitales, además de un notable avance en Regtech. A pesar de los desafíos presentes, la diversificación y el crecimiento general del ecosistema sugieren una evolución positiva, que refleja no solo un crecimiento sostenido, sino también una mayor capacidad para adaptarse a las demandas y oportunidades del mercado. Este balance entre consolidación y diversificación fortalece la resiliencia y sostenibilidad del ecosistema Fintech en Colombia. Es importante destacar que estas cifras corresponden exclusivamente a las empresas miembros de la Asociación Colombia Fintech, lo que implica que si bien son representativas, no abarcan la totalidad del ecosistema Fintech en el país.

Gráfico 1. Fintechs por vertical



Número de Fintechs por vertical a corte de julio de 2024. Fuente: Elaboración propia con datos de Colombia Fintech

Es importante resaltar que **más del 60%** de las Fintechs en el país pertenecen a las verticales de **Crédito Digital** y **Pagos Digitales**. Ambas han mostrado un crecimiento significativo en el periodo 2023-2024, con un incremento del 7% en Crédito Digital y del 15% en Pagos Digitales. Este crecimiento refleja varias tendencias clave que están moldeando el ecosistema Fintech en Colombia.

El comportamiento de los segmentos de **Crédito Digital** y **Pagos Digitales** se inscribe en una mayor demanda de servicios financieros digitales por parte de los colombianos. Según el **Reporte de Inclusión Financiera** de Banca de las Oportunidades con la Superintendencia Financiera de Colombia (2024), en 2023, el porcentaje de operaciones monetarias digitales alcanzó el 63%. Hoy en día, **dos tercios** de las **operaciones monetarias** se efectúan a través de **internet** o **aplicaciones bancarias**, evidenciando esta creciente tendencia hacia la digitalización financiera. Este cambio también responde al interés de los consumidores por utilizar **alternativas financieras más accesibles, rápidas y alineadas con sus necesidades, en comparación con las opciones que ofrece el sistema financiero tradicional**.

Además, la transformación digital se refleja en la preferencia por los canales digitales en Colombia. Según cifra de la Superintendencia Financiera de Colombia (2024b), en 2023, el 94,6% de la población adulta tenía acceso a algún producto financiero, subrayando el avance significativo en la adopción de servicios digitales en el país. Este crecimiento ha sido impulsado por un marco regulatorio que promueve la digitalización, la interoperabilidad (capacidad de los sistemas y aplicaciones de diferentes entidades para trabajar juntos de manera eficiente) y la seguridad en la prestación de servicios financieros, fomentando así la confianza en los canales digitales.

El **Fintech Snapshot: Billeteras Digitales** de **Colombia Fintech** (2024) revela un interés creciente y un uso masivo de billeteras digitales en Colombia. En 2023, se registraron **54,63 millones de usuarios** de estas plataformas, lo que refleja un avance significativo hacia la digitalización de los servicios financieros. Este crecimiento se debe a la facilidad y conveniencia que ofrecen las billeteras digitales al brindar acceso a una amplia gama de servicios. Durante el año 2023, se realizaron **más de 3.000 millones de transacciones** a través de estas plataformas, movilizando aproximadamente **COP \$332 billones**. Estos datos destacan cómo las billeteras digitales, lideradas por **Nequi, Bancolombia a la Mano y Daviplata**, no solo promueven la inclusión financiera, sino que también impulsan el comercio electrónico y mejoran la transparencia en las transacciones comerciales en el país.

Es fundamental destacar el papel del **gobierno** y los **reguladores** en la **promoción de la adopción de servicios financieros digitales** en Colombia. En los últimos años, se han implementado **cambios regulatorios** que reconocen las **nuevas tendencias del mercado** y han facilitado la aparición de **nuevos actores** en el ecosistema **Fintech**. Sin embargo, para que Colombia pueda equipararse con líderes regionales como **Brasil** y **México**, es esencial avanzar hacia un **marco regulatorio más ambicioso** y habilitante para **nuevos modelos de negocio** impulsados por la tecnología financiera. Sin un enfoque más **proactivo**, el progreso del país podría verse **limitado**.

La Expansión Fintech de Colombia en el Contexto Global: Un Potencial Regional de Crecimiento

Colombia se está consolidando como uno de los principales hubs Fintech de América Latina, en línea con el crecimiento exponencial del ecosistema global. Según el **Informe Fintech 2024**, coautorado por **BCG** y **QED Investors**, se prevé que el mercado global Fintech crezca de **USD \$320 mil millones a USD \$1.5 billones** para 2030, lo que destaca una oportunidad clave para el país. Los ingresos Fintech a nivel global han crecido a un ritmo anual del 14% en los últimos dos años, lo que subraya el dinamismo y el potencial de expansión que Colombia, como el tercer ecosistema Fintech más grande de la región, puede aprovechar (BCG & QED Investors, 2024).

Países como **Brasil** e **India** han liderado la adopción de **infraestructuras digitales públicas (DPI)**, siendo el éxito de **Pix** en Brasil un ejemplo claro de cómo la tecnología puede ampliar considerablemente el acceso a los servicios financieros. En este contexto, Colombia también está avanzando en la creación de su propio **sistema de pagos inmediatos, Bre-B**, liderado por el **Banco de la República** y programado para implementarse en 2025. Esta iniciativa fortalecerá aún más el ecosistema Fintech colombiano y acelerará la inclusión financiera.

Este sistema está diseñado para ofrecer pagos digitales en tiempo real, 24/7, garantizando seguridad, estandarización e interoperabilidad total entre billeteras digitales y cuentas bancarias. Con el objetivo de crear una infraestructura de pagos eficiente y de bajo costo, el **Bre-B permitirá a los usuarios realizar transacciones de forma instantánea y sin obstáculos entre entidades**. Esto reducirá las ineficiencias del sistema actual, impulsará la inclusión financiera y fomentará la innovación en la industria. Similar a lo logrado por Pix en Brasil, se espera que Bre-B contribuya significativamente a la formalización de la economía colombiana, promoviendo una menor dependencia del efectivo y favoreciendo un entorno más competitivo y equitativo en el sector financiero (Taboada, B. & Villamizar, M, 2024).



Latam Fintech Market

El Latam Fintech Market 2024, celebrado el 5 y 6 de septiembre en Barranquilla, reflejó el acelerado crecimiento del ecosistema fintech en Colombia. Con más de 1.850 asistentes, 80 conferencistas y 20 paneles, el evento mostró cómo el país se consolida como uno de los principales centros de innovación financiera en América Latina. El crecimiento del ecosistema fintech colombiano, evidenciado por el aumento de empresas tecnológicas y la adopción de nuevas tecnologías financieras, se reflejó en la diversidad y magnitud del evento, posicionándolo como un foro clave para discutir ideas disruptivas y crear alianzas estratégicas en la región.

Uno de los momentos más destacados fue la participación de David Vélez, CEO y fundador de Nubank, quien viajó a Colombia para compartir su experiencia en la expansión del neobanco más grande de América Latina. Su presencia reforzó la relevancia del LFM 2024 como plataforma para abordar los desafíos y oportunidades más importantes del ecosistema fintech.



Equipo de Colombia Fintech y David Vélez CEO y Fundador de NuBank, Barranquilla 2024.

Una novedad importante de esta edición fue la incorporación de un escenario alterno, diseñado para diversificar las discusiones y cubrir mayor variedad de temas. Este espacio ofreció conferencias simultáneas que abordaron desde la inclusión financiera de MiPymes hasta el potencial de las billeteras digitales y el crowdfunding. Además, el formato interactivo de este escenario incentivó una participación más activa de los asistentes, ofreciendo una experiencia más cercana y personalizada.

El Latam Fintech Market 2024 también destacó por facilitar más de 900 reuniones comerciales y contar con 500 marcas. Con una tasa de satisfacción del 92% y un impacto en redes sociales que alcanzó más de 250 mil cuentas, el evento se consolida como un referente clave para la comunidad fintech en América Latina.

Triada de la Inclusión Financiera

Durante el evento, Colombia Fintech presentó la triada de inclusión financiera, una estrategia centrada en tres ejes clave que buscan mejorar el acceso al sistema financiero y promover una mayor equidad entre los usuarios.

1. Liberalización de Tasas de Interés

- **Propuesta:** Reformar la fórmula para el cálculo y la aplicación de la tasa de usura en Colombia.
- **Contexto:** Actualmente, 1 de cada 3 colombianos carece de acceso a crédito formal, lo que limita sus oportunidades de crecimiento personal y empresarial.
- **Beneficio:** Al liberar las tasas de interés, se facilitará el acceso a créditos formales para una mayor cantidad de colombianos, promoviendo así el desarrollo económico inclusivo y reduciendo la dependencia de mecanismos informales de financiamiento.

2. Democratización del Acceso a los Datos

- **Propuesta:** Implementar de manera obligatoria e inmediata un esquema de finanzas abiertas, garantizando que el 100% de los datos financieros pertenezcan a los usuarios.
- **Contexto:** Actualmente, no todos los datos financieros están accesibles para los usuarios, lo que restringe su capacidad para gestionar sus finanzas de manera óptima y acceder a mejores condiciones crediticias.
- **Beneficio:** Con la democratización de los datos, los usuarios podrán compartir su información financiera de manera segura, lo que permitirá una evaluación más precisa de su perfil crediticio. Esto se traduce en más oportunidades de crédito y condiciones más favorables, fomentando una mayor inclusión financiera.

3. Pagos en Tiempo Real

- **Propuesta:** Promover la adopción de un sistema de pagos interoperables, inmediatos y gratuitos.
- **Contexto:** A pesar de los avances tecnológicos, 3 de cada 4 pagos en Colombia todavía se realizan en efectivo, lo que limita la eficiencia y la trazabilidad de las transacciones financieras.
- **Beneficio:** La implementación de pagos en tiempo real mejorará significativamente la trazabilidad de las transacciones, reducirá la dependencia del efectivo y ampliará la inclusión financiera. Además, facilitará una economía más dinámica y transparente, beneficiando tanto a consumidores como a empresas.

Triada de la Inclusión Financiera



*Democratización del
acceso a los datos*

**Triada
de la Inclusión
Financiera**



*Liberalización de
la tasa*



*Pagos en tiempo
real*

Triada de inclusión financiera. Elaborado por Colombia Fintech

Perfil y Caracterización de las Empresas Fintech en Colombia

Clasificación según tamaño empresarial

La clasificación de las empresas dentro del ecosistema Fintech en Colombia es un aspecto crucial para entender su dinámica de crecimiento y desarrollo. Según el Decreto 957 de 2019, las empresas del sector servicios, al cual pertenecen la mayoría de las Fintechs, se clasifican bajo las siguientes categorías, que indican los ingresos anuales por actividades ordinarias:

- **Micro:** Inferior o igual a 32.988 UVT.
- **Pequeñas:** Superior a 32.998 UVT e inferior o igual a 131.951 UVT.
- **Medianas:** Superior a 131.951 UVT e inferior o igual a 483.034 UVT.
- **Grandes:** Superior a 483.034 UVT.

La mayoría de las empresas en el ecosistema Fintech se clasifican como microempresas, representando el 67,8% del total. Este grupo es la base de la innovación y el desarrollo del **ecosistema**. A pesar de su tamaño, estas microempresas desempeñan un papel crucial en la introducción de nuevas ideas y tecnologías al mercado. Además, el 13,7% de empresas pequeñas dentro del ecosistema indica una maduración progresiva de la industria, donde un mayor porcentaje de empresas logra mantenerse de manera sostenible en el mercado.

Este fenómeno es consistente con la tendencia regional observada en América Latina y el Caribe. Según el BID (2024), el crecimiento del ecosistema Fintech ha dado paso a una fase de consolidación. **Este proceso de madurez es un indicador clave de que el sector en Colombia, al igual que en otros países de la región, está alcanzando una estabilidad que favorece su desarrollo a largo plazo.**

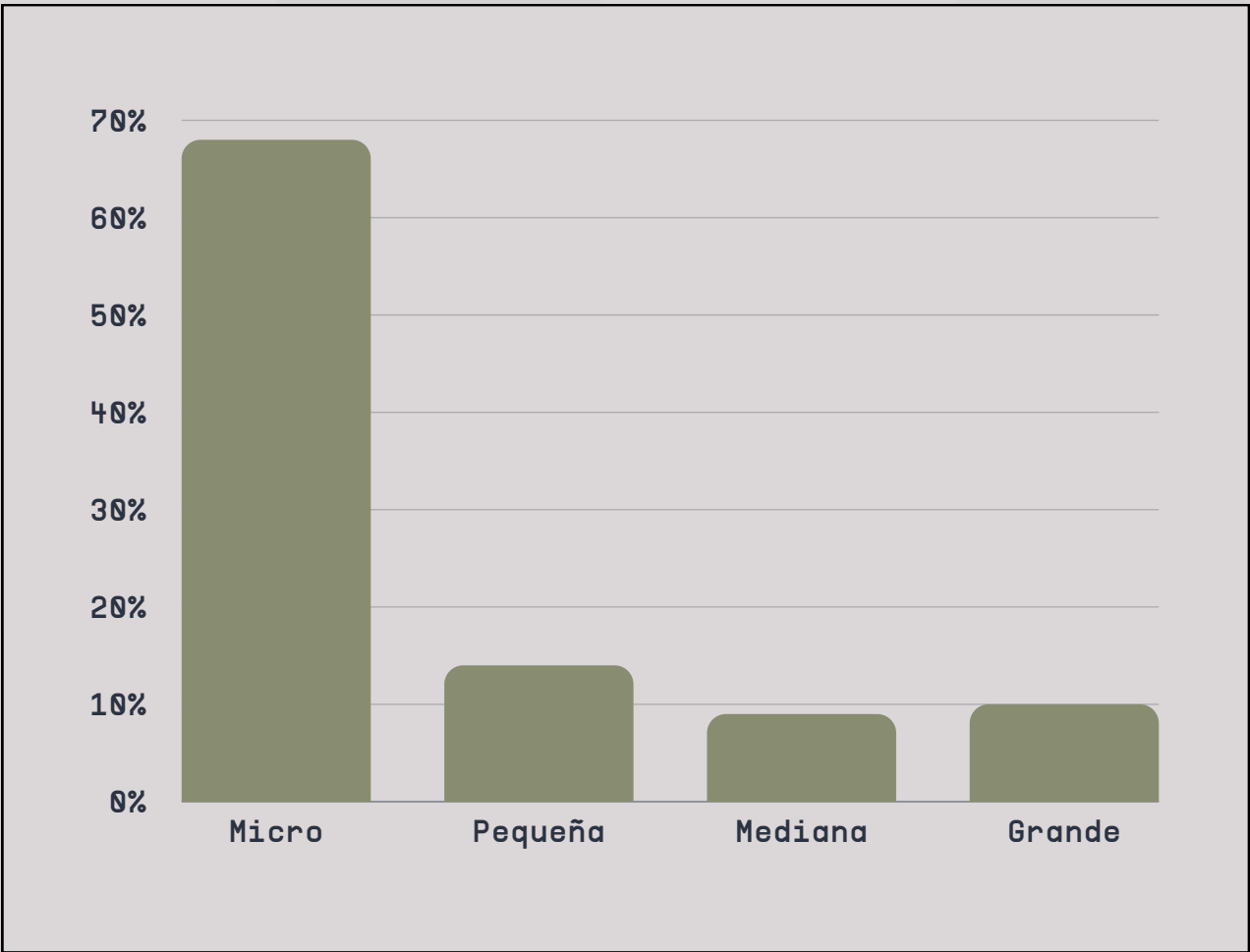
A su vez, las empresas medianas, que representan el 8,8% del total, han fortalecido su **posición dentro del ecosistema**. Estas empresas son fundamentales porque representan un "último escalón" antes de convertirse en grandes empresas. Alcanzar este estatus implica superar diversas barreras de crecimiento, ganar la confianza de inversionistas y consumidores, y desarrollar una capacidad significativamente mayor para escalar operaciones, influir en el mercado y liderar en innovación. **Cuando una Fintech logra convertirse en una gran empresa, no solo aporta estabilidad al ecosistema, sino que también actúa como un catalizador para la adopción de nuevas tecnologías y modelos de negocio en toda la industria.**

Por su parte, las empresas grandes constituyen el 9,8% del total, lo que indica una presencia significativa de empresas ya consolidadas. Esto puede explicarse por dos factores: primero, la entrada de empresas extranjeras en el mercado colombiano; y segundo, el crecimiento de empresas colombianas que han expandido su alcance a nivel regional. Estas cifras reflejan la expansión del ecosistema Fintech, donde la mayoría de las empresas han incrementado sus ingresos. Todas las categorías de empresas experimentaron un crecimiento, con la excepción de las microempresas, lo que evidencia un desarrollo sostenido de la industria en su conjunto, particularmente en las empresas pequeñas, medianas y grandes.

El gráfico 2 muestra la distribución de empresas Fintech en Colombia según su tamaño empresarial. Este gráfico ilustra el predominio de microempresas en el ecosistema, así como la presencia de empresas pequeñas, medianas y grandes, lo que refleja la diversidad del ecosistema Fintech en términos de tamaños de empresas⁵.

Gráfica 2. Porcentaje de empresas por tamaño

Fuente: Elaboración propia con datos de Colombia Fintech | N = 269



[5] Estos rangos se encuentran contruidos a partir del marco metodológico de demografía empresarial del Departamento Administrativo Nacional de Estadística - DANE.

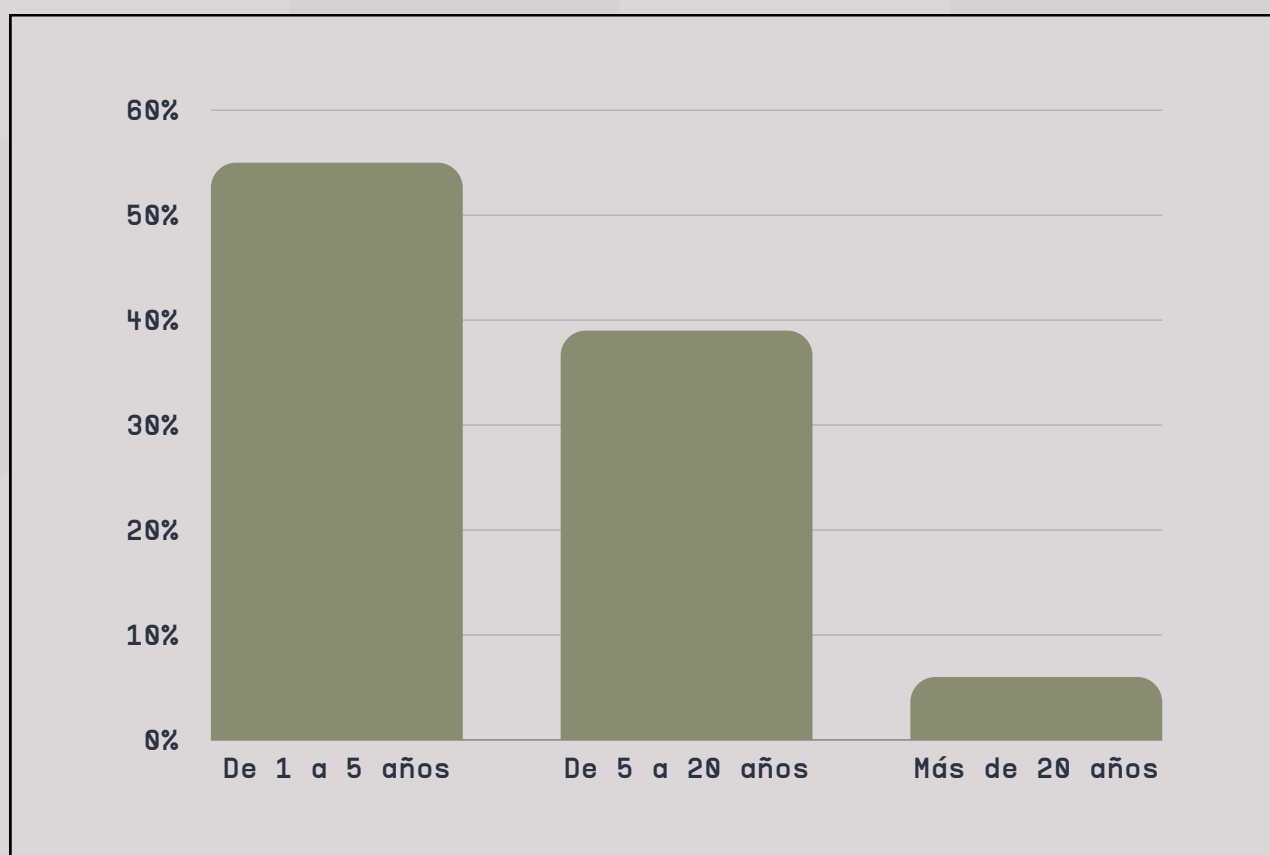
La mayoría de las empresas en el ecosistema Fintech se clasifican como microempresas, representando el 67,8% del total. Este grupo es la base de la innovación y el desarrollo del ecosistema.

Antigüedad y Vida Empresarial

Según datos del sector, el 55,3% de las empresas del ecosistema Fintech en Colombia son todavía empresas "nacientes", con entre 1 y 5 años de operación. Este dato es consistente con la estructura típica de los ecosistemas Fintech en etapa de desarrollo, donde predominan las micro y pequeñas empresas debido a su reciente creación. Sin embargo, un 39,2% de las empresas ya ha superado la barrera de los 5 años y cuenta con entre 6 y 20 años de operación, lo que indica un nivel creciente de madurez dentro del sector. Este segmento de empresas más establecidas es un claro indicativo del progreso del ecosistema, ya que refleja un aumento en la sostenibilidad y el crecimiento a largo plazo. Por último, el segmento más reducido, con un 5,5%, está compuesto por empresas con más de 20 años en el mercado, lo que subraya la relativa juventud del ecosistema en general, pero también destaca la presencia de actores clave con una larga trayectoria en el sector.

Gráfica 2. Porcentaje de empresas por madurez

Fuente: Elaboración propia con datos de Colombia Fintech | N = 269



El gráfico 3 ilustra la **distribución de las empresas Fintech en Colombia según su antigüedad**. Se puede apreciar cómo la **mayoría de las empresas están en una fase temprana de su ciclo de vida**, mientras que un número significativo ha alcanzado una **estabilidad que sugiere un ecosistema en maduración**.

Es importante destacar que **no existe una correlación directa entre la antigüedad de una empresa y su tamaño**, ya que otros factores también juegan un papel crucial. Por ejemplo, hay empresas "nacientes" que ya han alcanzado un **tamaño considerable**, así como empresas con más de 20 años que siguen siendo pequeñas o medianas. Esto se debe a la **diversidad de modelos de negocio** en el ecosistema, que varían significativamente en alcance, propuesta de valor y número de empleados.

Ubicación y Origen

Bogotá sigue siendo el principal centro de innovación en tecnologías financieras de Colombia, concentrando cerca del 70% de las empresas Fintech del país. Este liderazgo se debe en gran parte a la infraestructura tecnológica. **Antioquia se posiciona como el segundo polo de desarrollo Fintech**, con el 18% de las empresas del ecosistema ubicadas en este departamento.

Además, destacan otros dos departamentos a nivel geográfico: **Atlántico (3,5%) y Valle del Cauca (4,2%)**. Estos se consolidan como referentes en sus respectivas regiones, evidenciando la **expansión de la industria a lo largo del territorio nacional**. También se observa el surgimiento de **ecosistemas regionales** en departamentos como **Risaralda, Santander y Caldas**, con porcentajes que varían entre el 1% y el 3% cada uno, lo que indica un **crecimiento paulatino en la diversidad geográfica** del sector.

En cuanto al origen de las empresas, **el 100% de Fintechs en el ecosistema se constituyeron legalmente en Colombia**. Esto, sin embargo, no implica que todas sean empresas nacionales. **Muchas compañías extranjeras han establecido sociedades en Colombia** para gestionar sus operaciones en el país, lo que contribuye significativamente a la **concentración de empresas en Bogotá**, donde muchas multinacionales eligen instalarse.

La presencia de importantes empresas extranjeras en el ecosistema Fintech de Colombia subraya el **potencial del país para atraer inversiones del mercado internacional**. Esta dinámica no solo destaca la **confianza en el entorno regulatorio y económico colombiano**, sino que también refleja la **capacidad de las empresas para escalar y expandirse más allá de las fronteras nacionales**. **De acuerdo con el BID (2024), Colombia se posiciona como el mercado de Fintech de más rápida expansión en la región**, con una **tasa de crecimiento anual promedio del 30% entre 2017 y 2023**, lo que evidencia un **entorno propicio para la escalabilidad y la expansión regional** de las Fintech colombianas.

ANTIOQUIA



ATLÁNTICO



BOGOTÁ



CALDAS



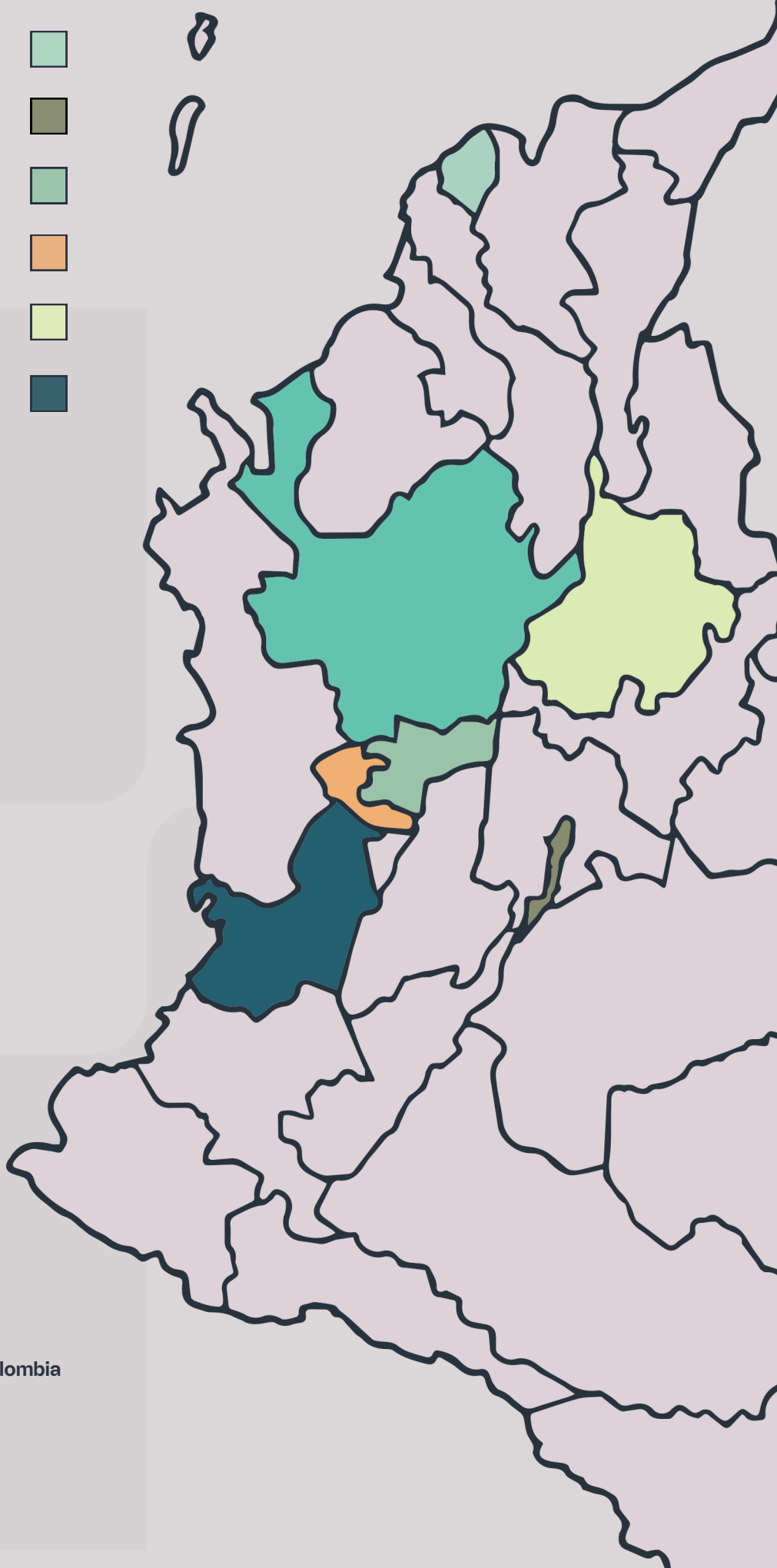
RISARALDA



SANTANDER



VALLE DEL CAUCA



Mapa de los Departamentos de Colombia

Bogotá sigue siendo el principal centro de innovación en tecnologías financieras de Colombia, concentrando cerca del 70% de las empresas Fintech del país.

Fintechs Según Actividad Económica - Código CIIU⁶

La clasificación de las Fintechs en Colombia según la actividad económica, utilizando el Código CIIU, revela una amplia diversidad en las actividades que conforman este sector. Actualmente, la industria se distribuye de la siguiente manera:

- Actividades de desarrollo de sistemas informáticos (planificación, análisis, diseño, programación, pruebas (CIIU - 6201): 23,2%.
- Otras actividades de servicio financiero, excepto las de seguros y pensiones n.c.p. (CIIU 6499): 17,8%.
- Procesamiento de datos, alojamiento (hosting) y actividades relacionadas (CIIU 6311): 8,7%.
- Actividades de consultoría informática y actividades de administración de instalaciones informáticas (CIIU - 6202): 7,1%.
- Otras actividades auxiliares de las actividades de servicios financieros n.c.p. (CIIU - 6619): 6,1%.
- Actividades de compra de cartera o factoring (CIIU - 6202): 4,2%.
- Actividades inmobiliarias realizadas a cambio de una retribución o por contrata (CIIU - 7020): 3,9%.
- Otras actividades de tecnologías de información y actividades de servicios informáticos (CIIU - 6209): 3,3%.

Aunque estas actividades representan el **74% del total**, el **26% restante** se encuentra distribuido en otros **36 códigos CIIU diferentes**, lo que evidencia la **diversidad y dispersión del ecosistema** bajo esta clasificación. Sin embargo, esta variedad no siempre resulta **beneficiosa**, ya que resalta la **necesidad de contar con códigos CIIU que reflejen de manera más precisa la realidad y especificidad de la industria Fintech**.

La **dispersión en los códigos CIIU** plantea desafíos importantes. La **falta de códigos específicos para la industria Fintech** limita su reconocimiento como un sector diferenciado y **dificulta la identificación y clasificación adecuada** de las empresas que operan en este ámbito. Esta situación no solo **complica la recopilación de datos** y la formulación de políticas específicas para el sector, sino que también puede afectar la **visibilidad y el apoyo** que las Fintechs reciben en términos de **inversión y regulación**.

Con el objetivo de abordar estos problemas, **Colombia Fintech está trabajando activamente en la generación de una caracterización adecuada del ecosistema Fintech**. En colaboración con entidades reguladoras y siguiendo el **marco establecido por las Naciones**

[6] Código Industrial Internacional Uniforme - CIIU. Es un sistema para clasificar diferentes actividades económicas según los procesos productivos. Agrupa las unidades económicas de acuerdo con su actividad principal para facilitar el análisis y la comparación de datos económicos. Tomado del Departamento Administrativo Nacional de Estadística - DANE (2024)

Unidas (2024) para la inclusión de la economía digital en las cuentas nacionales, se planea implementar **códigos CIIU específicos para la industria Fintech**. Estos nuevos códigos permitirán una mejor **representación y reconocimiento del sector**, facilitando tanto su **desarrollo** como la **formulación de políticas públicas** y la **atracción de inversiones**.

Clasificación Según Sector y Macrosector

La gran mayoría de las empresas del ecosistema Fintech en Colombia pertenecen al **sector servicios**, representando el **98% del total**, mientras que solo un **1,6% corresponde al sector comercio**. Dentro de los sectores más representativos, destaca '**Información y Comunicaciones**', que agrupa a poco menos de la mitad de las empresas de la industria (46,6%). En segundo lugar, el sector de '**Actividades Financieras y de Seguros**' abarca aproximadamente dos quintas partes de las empresas (40,3%).

Este perfil sectorial sugiere que las **Fintechs en Colombia operan en una intersección clave entre los servicios tecnológicos y financieros**. La fuerte presencia en el sector de '**Información y Comunicaciones**' indica que muchas Fintechs están enfocadas en **desarrollar soluciones tecnológicas avanzadas**, como plataformas de pagos digitales, aplicaciones de gestión financiera y sistemas de seguridad cibernética. Al mismo tiempo, el **notable porcentaje de empresas en el sector de 'Actividades Financieras y de Seguros'** refleja la **aplicación directa de estas tecnologías en la oferta de servicios financieros**, como préstamos, seguros y gestión de inversiones.

Esta combinación evidencia la **naturaleza híbrida de la industria Fintech**, donde la **innovación tecnológica impulsa la transformación del sector financiero**. La **integración de capacidades tecnológicas y financieras** permite a las Fintechs ofrecer **productos y servicios más eficientes, accesibles y personalizados**, redefiniendo la manera en que los consumidores y las empresas interactúan con los servicios financieros en Colombia.

Empleos en el Ecosistema Fintech Colombiano

En términos generales, el ecosistema fintech en Colombia ha generado más de **28,000 em-**

pleos, distribuidos entre **269 empresas** en diversas verticales. Las verticales que generan el mayor número de empleos, como **Pagos Digitales y Crédito Digital**, están alineadas con áreas que han experimentado una rápida adopción tecnológica y una fuerte demanda de servicios financieros digitales. Este crecimiento en el empleo, con un **aumento de más de 1,200 puestos de trabajo** desde el semestre 2023-2, sugiere que la **innovación en estos sectores** no solo impulsa la **inclusión financiera**, sino que también crea un volumen significativo de puestos de trabajo.

Tabla 2. Empleos generados por vertical en el ecosistema Fintech colombiano (2024)

NOTA: Elaboración propia con base en datos recopilados por Colombia Fintech, incluyendo resultados de la encuesta a empresas que reportaron información hasta julio de 2024, complementada con datos de LinkedIn

VERTICAL	EMPLEOS GENERADOS
Pagos Digitales	10.914
Crédito Digital	8.240
Neobancos	2.066
Crypto y Blockchain	1.984
Finanzas Empresariales	1.616
PFM & Wealthtech	1.326
Regtech	1.045
Otros	532
Insurtech	164
Crowdfunding	133

Principales Hallazgos

Las verticales de **Pagos Digitales** y **Crédito Digital** lideran la generación de empleos en el sector fintech colombiano, con 10.914 y 8.240 puestos de trabajo, respectivamente. Estas verticales, las más dinámicas y maduras del ecosistema, reflejan un alto grado de adopción tecnológica y una fuerte demanda de servicios financieros digitales.

Verticales como Neobancos y Crypto & Blockchain, aunque cuentan con relativamente pocos actores (8 y 18, respectivamente), generan un número considerable de empleos: 2.066 y 1.984 puestos, respectivamente. Esta tendencia sugiere que, debido a la complejidad de los servicios que ofrecen, estas áreas requieren más personal por entidad.

El ecosistema fintech colombiano destaca por su diversidad. Verticales como Regtech, PFM Wealthtech, y Finanzas Empresariales, aunque más pequeñas en comparación con Pagos Digitales y Crédito Digital, contribuyen significativamente a la expansión y sofisticación del sector. Por ejemplo, Regtech y Finanzas Empresariales cuentan con un número similar de actores (18 y 21), pero difieren en el número de empleos generados (1.045 y 1.616). Estas diferencias pueden reflejar el tipo de trabajo o el grado de automatización en cada área.

En contraste, la vertical de Crowdfunding genera pocos empleos (133), lo que se debe al reducido número de empresas (9). Esta vertical parece estar en una etapa temprana de desarrollo y enfrenta desafíos específicos en el mercado colombiano, como la dificultad para atraer empresas que se financien a través de estos mecanismos. Sin embargo, a medida que el tejido empresarial del país se fortalezca y crezca la demanda de alternativas de financiamiento, esta vertical tiene un alto potencial de expansión en el futuro.

Evolución y Futuro del Mercado: La evolución del mercado fintech en Colombia se refleja en el crecimiento de verticales como Crypto & Blockchain, que, con solo 18 actores, ya generan cerca de 2.000 empleos. Este crecimiento destaca la rápida especialización y expansión en estos segmentos. A medida que estas tecnologías maduren y la regulación se ajuste a sus dinámicas particulares, es probable que esta vertical experimente un crecimiento aún mayor en el mediano plazo.

Inclusión Financiera y Generación de Empleo: Las verticales de Pagos Digitales y Crédito Digital están estrechamente vinculadas con la inclusión financiera, un desafío crucial en Colombia. El alto número de empleos en estas áreas sugiere que las Fintechs están desempeñando un papel fundamental en ampliar el acceso a servicios financieros digitales, especialmente para segmentos de la población que han sido tradicionalmente desatendidos por el sistema financiero.

Sostenibilidad y Oportunidades de Crecimiento: Para asegurar la sostenibilidad del crecimiento del empleo en el ecosistema fintech, Colombia debe seguir fomentando la inno-

vacación regulatoria y fortalecer la formación y retención de talento especializado. Impulsar el desarrollo de verticales menos avanzadas no solo equilibrará la creación de empleo, sino que también aumentará la resiliencia del sector frente a cambios económicos y tecnológicos.

Basado en las tendencias globales y regionales, es probable que verticales como Insurtech, Crowdfunding y Crypto & Blockchain experimenten un crecimiento acelerado en el futuro, a medida que la regulación se ajuste y más consumidores adopten estas tecnologías. Este crecimiento abrirá oportunidades para nuevas startups en verticales menos representadas, permitiendo a los emprendedores explorar nuevos nichos de mercado y ofrecer soluciones innovadoras que impulsen la disrupción y el desarrollo del sector fintech en Colombia.

Análisis Económico del Ecosistema Fintech

Impacto DDComparativo del Ecosistema Fintech en la Economía Colombiana: El sector Fintech ha emergido como un actor dinámico y de rápido crecimiento dentro de la economía global, y Colombia no es la excepción. Aunque el sector Fintech es relativamente pequeño en comparación con sectores más establecidos como Servicios, Manufactura y Comercio, ha demostrado una capacidad notable para operar de manera eficiente, generando altos márgenes de ganancia y utilizando el apalancamiento⁷ para expandir sus operaciones rápidamente. Esta sección analiza el desempeño del sector Fintech en comparación con otros sectores económicos⁸, destacando sus fortalezas en términos de rentabilidad, eficiencia operativa y gestión del apalancamiento.

[7] Apalancamiento: uso de deuda para financiar inversiones con el objetivo de aumentar las ganancias.

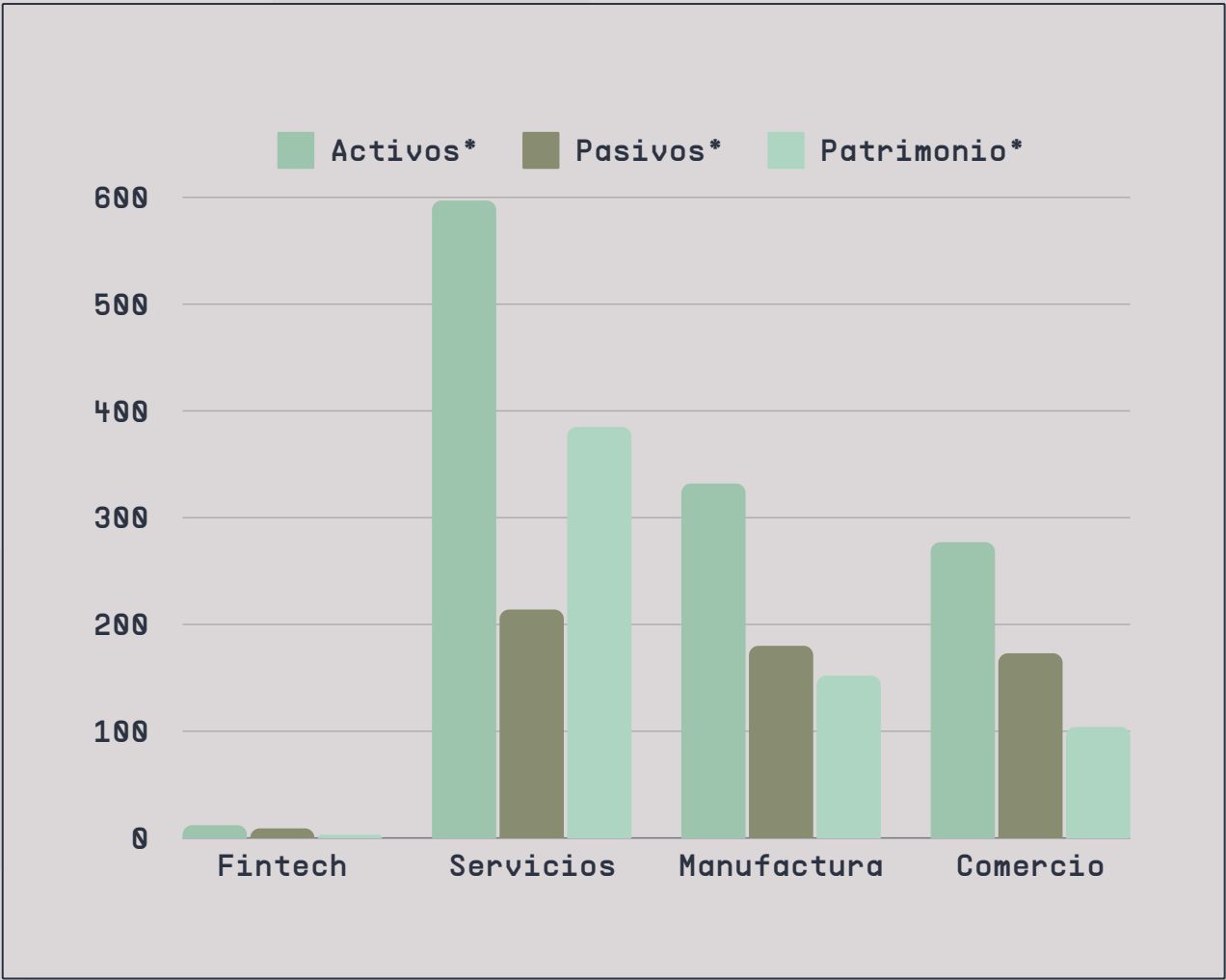
[8] Elaboración propia con datos de los informes sectoriales presentados por la Superintendencia de Sociedades (2023a;2023b;2023c) para los períodos 2020-2022.

Tabla 3. Indicadores financieros comparativos por sector económico
Elaborado por Colombia Fintech con datos de la SFC [2023]. *Cifras en
billones de pesos

SECTORES ECONÓMICOS	COMERCIO	MANUFACTURA	SERVICIOS	FINTECH
Ingresos*	425.83	375.84	210.07	5.01
Gastos*	410.85	355.24	168.69	2.09
Ganancias*	14.98	20.6	41.38	2.92
Margen de Ganancia Neto [%]	3.52	5.48	19.7	58.15
Relación Ingresos/ Gastos	1.04	1.06	1.25	2.38
Activos*	276.63	332.46	597.24	12.11
Pasivos*	172.57	180.26	214.29	9.01
Patrimonio*	104.06	152.2	384.95	3.01
Indicador de Apalancamien -to	1.66	1.18	0.56	3.02

Esta tabla proporciona una **visión comparativa** de los principales indicadores financieros de los sectores de **Comercio, Manufactura, Servicios y Fintech** en Colombia, con datos correspondientes al año **2023**. Se incluyen **métricas clave como ingresos, gastos, ganancias, márgenes de ganancia y la relación de apalancamiento** entre pasivos y patrimonio. Esta información es **fundamental para entender la base de los análisis y gráficos siguientes**, que buscan destacar las **fortalezas y áreas de oportunidad del sector Fintech en comparación con sectores más consolidados** de la economía.

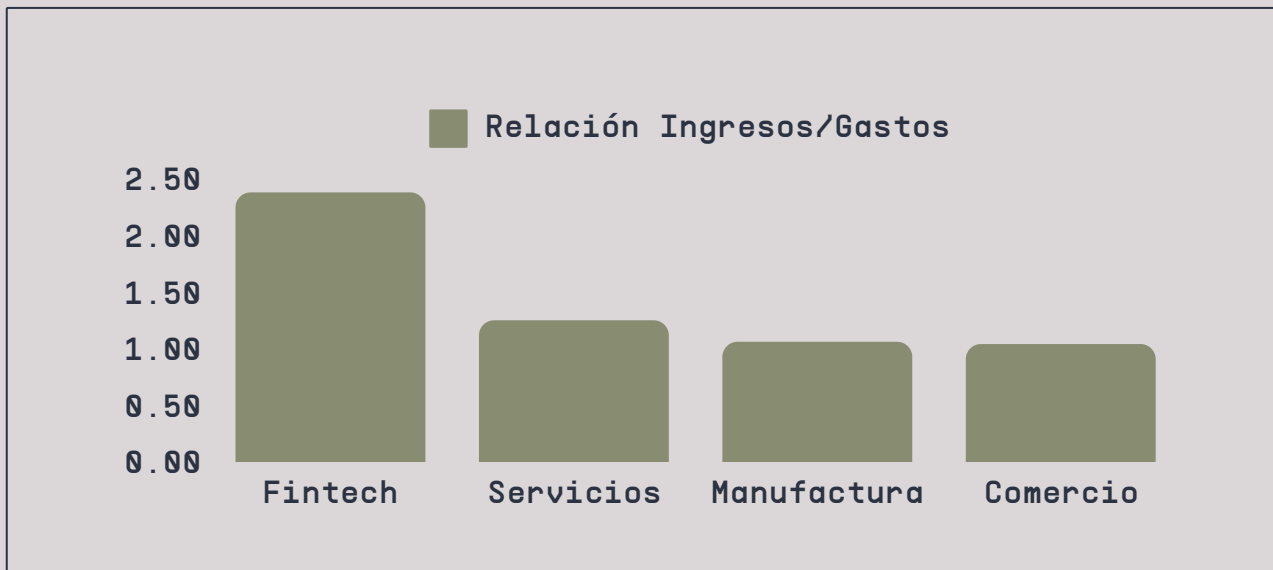
Gráfico 5. Distribución de Activos, Pasivos y Patrimonio de los sectores Servicios, Manufactura, Comercio Y Fintech en billones de pesos
Fuente: Elaboración propia con datos de Colombia Fintech | N = 269



El **gráfico 5** muestra cómo se **distribuyen los activos, pasivos y patrimonio** entre los diferentes sectores de la economía. Aunque el **sector Fintech posee activos y patrimonio significativamente menores** en comparación con sectores como Servicios o Manufactura, mantiene una **estructura de capital más ajustada**, resaltando su **naturaleza emergente** y su **potencial de crecimiento** frente a industrias más antiguas y consolidadas.

Gráfico 6. Eficiencia operativa por sector

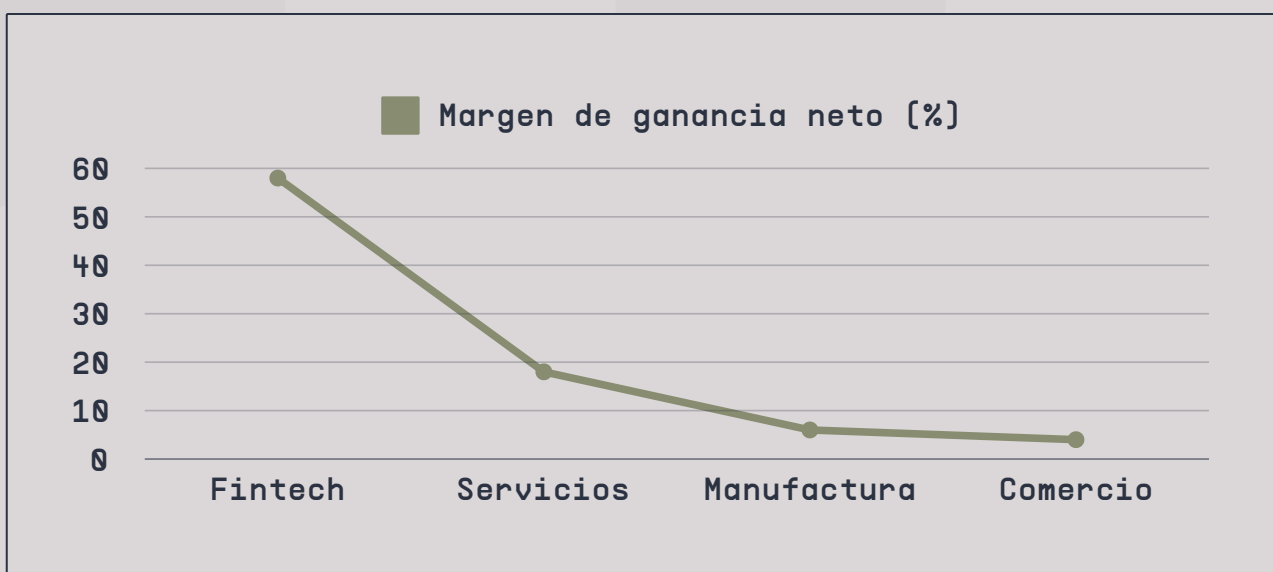
Fuente: Elaboración propia con datos de Colombia Fintech | N = 269



Este gráfico resalta la eficiencia operativa de cada sector, medida como la **proporción de ingresos generados por cada peso gastado**. El **sector Fintech destaca con \$2.38** en ingresos por cada peso gastado, superando a sectores como Comercio y Servicios. Esta destacada eficiencia refleja la habilidad de las Fintechs para optimizar ingresos y gestionar costos de manera eficaz en un entorno competitivo.

Gráfico 7. Rentabilidad Comparativa

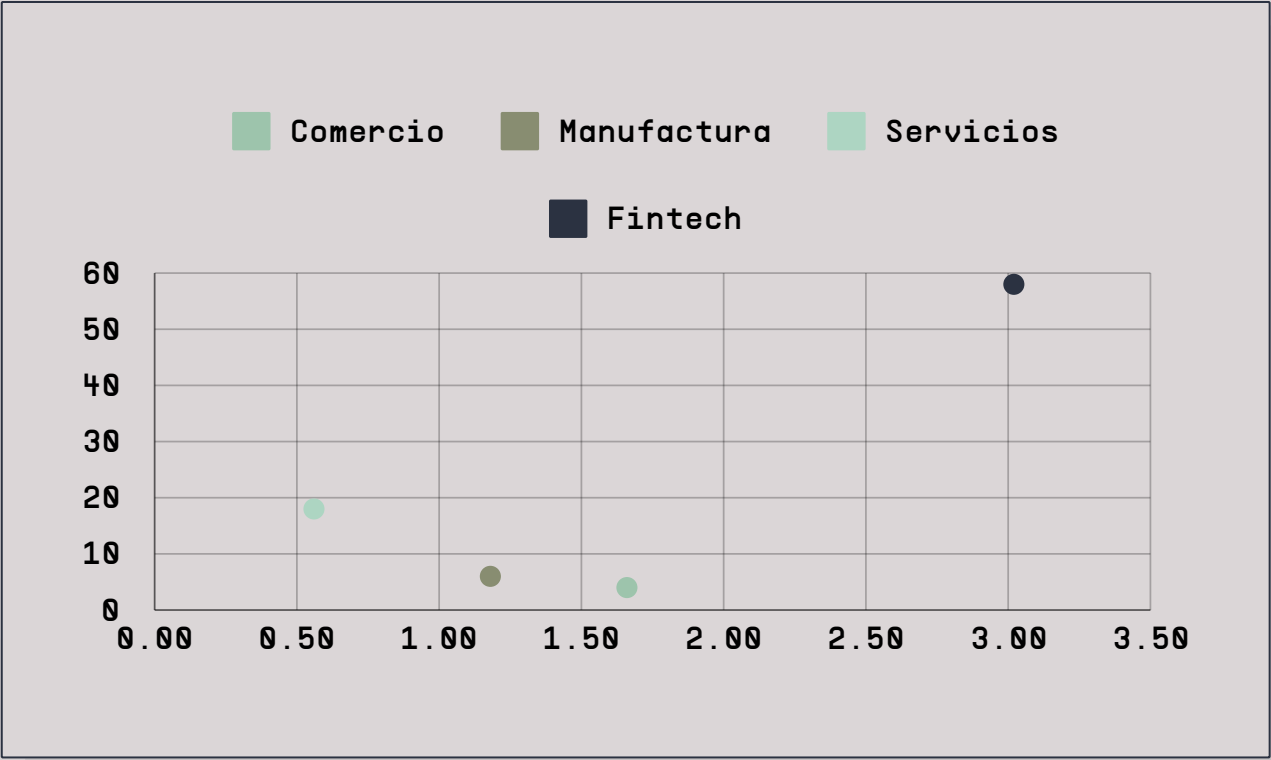
Fuente: Elaboración propia con datos de Colombia Fintech | N = 269



El gráfico 7 muestra la rentabilidad de los sectores a través de su margen de ganancia neto. Las Fintechs sobresalen con un margen del **58%**, superando ampliamente a sectores más grandes como Servicios (19,7%) y Manufactura (5,48%). Esto evidencia la capacidad de las Fintechs para transformar una mayor proporción de sus ingresos en beneficios, lo que refleja un modelo de negocio altamente eficiente y rentable frente a sectores tradicionales.

Gráfico 6. Apalancamiento y rentabilidad por sector económico

Fuente: Elaboración propia con datos de Colombia Fintech | N = 269



Este gráfico de dispersión analiza la relación entre el apalancamiento (pasivo/patrimonio) y la rentabilidad (margen de ganancia) en cada sector. Aunque el sector Fintech presenta un apalancamiento relativamente alto, mantiene un margen de ganancia notablemente elevado. Esto sugiere que las Fintechs gestionan su apalancamiento de manera eficiente para generar altos retornos, en contraste con otros sectores, que adoptan un enfoque más conservador y presentan márgenes de ganancia menores.

En conjunto, los cuatro gráficos ofrecen una visión clara de cómo el sector Fintech se compara con otros en cuanto a activos, pasivos, patrimonio y eficiencia operativa. Estos datos resaltan el contraste entre el tamaño y la rentabilidad de las Fintechs frente a sectores más consolidados. Para profundizar en las implicaciones de estos resultados, a continuación se presenta un análisis más detallado de la rentabilidad, eficiencia operativa y gestión del apalancamiento en el sector Fintech:

Rentabilidad alta: El sector Fintech generó \$2,92 billones en ganancias, con solo \$5,01 billones en ingresos, lo que se traduce en un margen de ganancia del **58.15%**. A pesar tener activos de solo \$12.11 billones, mucho menores que sectores tradicionales, la Industria Fintech presenta un margen operativo considerablemente más alto que Comercio (3.5%), Servicios (19.7%) y Manufactura (5.5%). La alta rentabilidad del sector Fintech indica que las empresas están estratégicamente posicionadas para maximizar sus ingresos y operan con una eficiencia notable, optimizando recursos para obtener resultados superiores a los de otros sectores.

Gestión de Apalancamiento: A pesar de un apalancamiento significativo, con una relación pasivo/patrimonio de 3.02, la Industria Fintech ha demostrado una notable capacidad para gestionar eficientemente su deuda. Además, han logrado generar importantes ganancias con un patrimonio relativamente modesto de \$3.01 billones, utilizando el endeudamiento de manera estratégica para financiar inversiones productivas y expandir rápidamente sus operaciones. En contraste, sectores como Manufactura, con una relación pasivo/patrimonio más conservadora de 1.18, adoptan un enfoque más cauteloso en el uso del apalancamiento. La habilidad de las Fintechs para equilibrar el riesgo de sobreendeudamiento, mientras maximizan el retorno sobre el capital, les otorga una ventaja competitiva crucial en un entorno donde la flexibilidad y la adaptabilidad son esenciales.

El papel creciente del sector Fintech en la economía colombiana: El análisis del sector Fintech en Colombia resalta su notable eficiencia y capacidad para generar altos márgenes de ganancia, a pesar de ser relativamente pequeño en comparación con industrias tradicionales como Servicios, Manufactura y Comercio. Las Fintechs han demostrado una habilidad destacada para utilizar el apalancamiento de manera estratégica, lo que les ha permitido crecer y expandirse rápidamente en el mercado. Estas características no solo subrayan la viabilidad del modelo de negocio Fintech, sino que también reflejan su papel crucial en la transformación digital del sistema financiero colombiano.

A medida que el país avanza hacia una economía cada vez más digitalizada, el sector Fintech se consolida como un actor clave en la modernización del sistema financiero, creando un entorno más eficiente y accesible. Los resultados obtenidos refuerzan la importancia de continuar apoyando e incentivando el desarrollo de las Fintechs, dado su impacto positivo en la economía y su potencial para liderar el crecimiento económico futuro.

Finalmente, **el fuerte alineamiento de las Fintechs con las tendencias de digitalización les permite ofrecer servicios financieros innovadores, de bajo costo y altamente escalables, lo que atrae a un número creciente de clientes.** Esto no solo refuerza su posición en el mercado actual, sino que también señala un potencial significativo para un crecimiento acelerado y sostenido. A diferencia de sectores más tradicionales, cuyas estructuras limitan su capacidad de adaptación, las Fintechs están mejor posicionadas para capitalizar nuevas oportunidades y superar los desafíos del entorno competitivo, en concordancia con un estudio de Boston Consulting Group (2024).

Contribución de las Verticales Fintech en Colombia

A continuación, se presentan datos clave que subrayan la importancia de las principales verticales Fintech, resaltando su impacto económico y financiero. Mediante una revisión detallada de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y márgenes operacionales, se ofrece una visión integral del estado actual y las perspectivas futuras de las Fintech en Colombia, destacando su potencial para seguir liderando la innovación financiera en el país.

Tabla 4. Indicadores financieros de las verticales del ecosistema Fintech en Colombia

VERTICAL	CRÉDITO DIGITAL	NEOBANCOS	PAGOS DIGITALES	FINANZAS EMPRESARIALES
Activos [\$MM]	5,775.31	2,732.80	1,202.55	1,488.60
Pasivos [\$MM]	4,397.17	2,334.57	741,375.20	1,152.02
Patrimonio [\$MM]	1,378.14	398.23	461.17	336.57
Ingresos [\$MM]	1,363.99	235.05	2,422.56	396.39
Gastos [\$MM]	831.45	381.46	352.21	321.40
Ganancias [\$MM]	532.54	[146.41]	2,070.35	74.99
Apalancamiento	3.2	5.9	1.6	3.4
Endeudamiento [\$MM]	76.1	85.4	61.6	77.4
Margen Operacional [\$MM]	39	-62.3	85.5	18.9

Fuente: Elaborado por Colombia Fintech con datos de nuestros asociados a corte de 2023.

VERTICAL	REGTECH	PFM & WEALTHTECH	INSURTECH	CRYPTO & BLOCKCHAIN	CROWDFUNDING	OTRO
Activos (\$MM)	97.57	137.85	102.03	38.61	8,117.7	526,417.8
Pasivos (\$MM)	84.45	98.27	84.46	32.56	5,662.9	164,829.0
Patrimonio (\$MM)	13.12	39.57	17.57	6.05	2,454.8	361,588.9
Ingresos (\$MM)	122.49	76.81	29.57	14.35	1,764.0	350,990.8
Gastos (\$MM)	25.73	82.92	22.09	15.84	2,293.0	63,073.8
Ganancias (\$MM)	96.76	(6.11)	7.48	(1.49)	(528.9)	287,917.0
Apalancamiento	6.4	2.5	4.8	5.4	2.3	0.5
Endeudamiento (\$MM)	86.6	71.3	82.8	84.3	69.8	31.3
Margen Operacional (\$MM)	79	-8	25.3	-10.4	-30	82

La **tabla 4** muestra los principales indicadores financieros de las 9 verticales Fintech en Colombia, con base en datos de 2023. Se incluyen variables como activos, pasivos, patrimonio, ingresos operacionales, gastos, ganancias, márgenes operativos y apalancamiento. Estos indicadores son fundamentales para comprender la estructura financiera y la rentabilidad de cada vertical. Además, sirven como referencia para los gráficos posteriores, que facilitarán el análisis de las fortalezas, desafíos y oportunidades dentro del ecosistema Fintech colombiano.

Gráfico 10. Activos, pasivos y patrimonio por verticales en miles de millones de pesos (Crédito digital, Neobancos, Finanzas empresariales y pagos digitales)
Fuente: Elaboración propia con datos de Colombia Fintech | N = 269

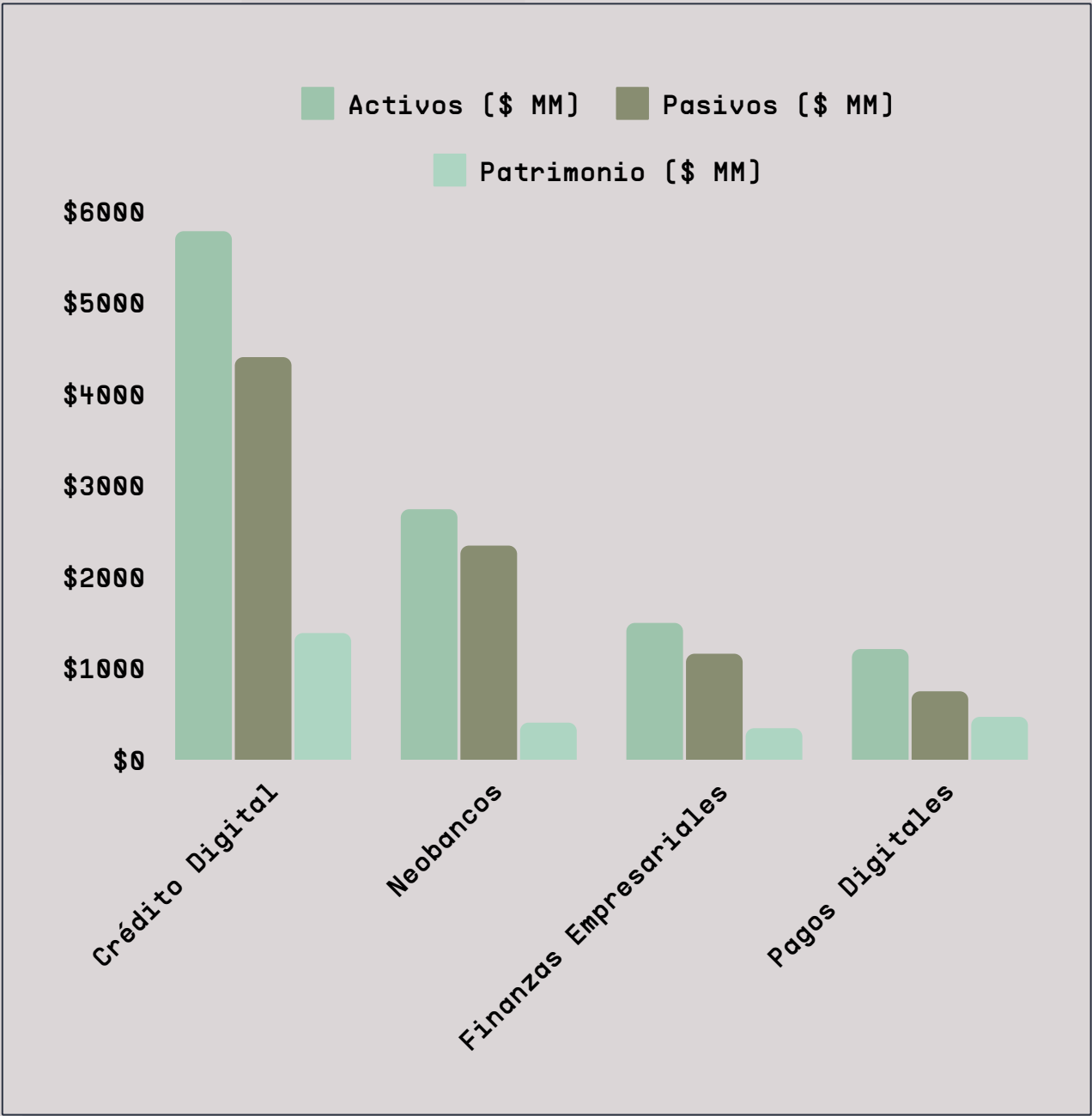
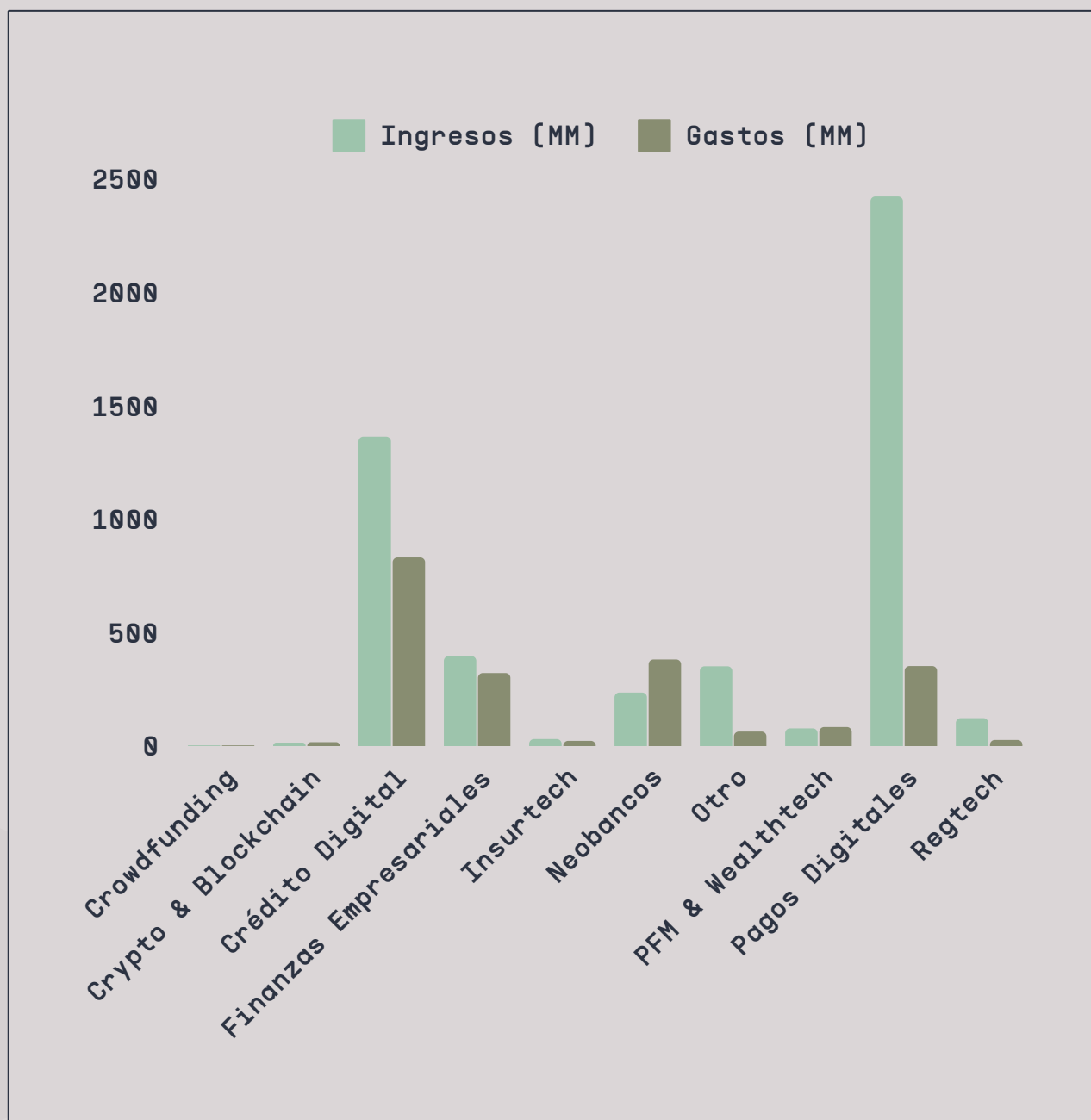


Gráfico 13. Ingresos y gastos operacionales por vertical en miles de millones

Fuente: Elaboración propia con datos de Colombia Fintech | N = 269



Este gráfico compara los ingresos y gastos operacionales de cada vertical. Neobancos lidera con ingresos de \$235,052.7 miles de millones, aunque sus altos gastos de \$381,461.2 miles de millones afectan su rentabilidad. Pagos Digitales genera ingresos sólidos de \$100,908.0 miles de millones, con gastos más controlados de \$64,353.1 miles de millones, lo que respalda su buena rentabilidad. Finanzas Empresariales se destaca por su eficiencia, con ingresos de \$52,214.2 miles de millones y gastos de solo \$6,309.5 miles de millones. Crédito Digital también muestra un balance positivo, con ingresos de \$63,321.2 miles de millones y gastos de \$61,205.6 miles de millones.

Gráfico 11. Ganancias por vertical en miles de millones de pesos

Fuente: Elaboración propia con datos de Colombia Fintech | N = 269



Este gráfico compara las ganancias por vertical, destacando a Pagos Digitales como la más rentable, con más de \$2,7 billones de pesos en utilidades, seguida por Crédito Digital, que registra \$532,542 mil millones. Otras verticales como *Otros* y Regtech también muestran resultados sólidos, generando \$287,917 mil millones y \$196,757 mil millones de pesos, respectivamente. El gráfico permite identificar con claridad las verticales más rentables, resaltando a Finanzas Empresariales y Crédito Digital en la generación de beneficios.

En el caso de los **Neobancos**, es importante destacar que su modelo de negocio, centrado en una rápida expansión de su base de clientes, ha impactado temporalmente su rentabilidad. A diferencia de otras verticales más consolidadas, los Neobancos se encuentran en una etapa de crecimiento, donde la captación de usuarios mediante tasas de interés competitivas y productos accesibles ha sido prioritaria. Aunque esta estrategia ha sido exitosa para aumentar su base de clientes y consecuentemente el número de recursos depositados en sus entidades, esta estrategia ha reducido sus márgenes de utilidad a corto plazo.

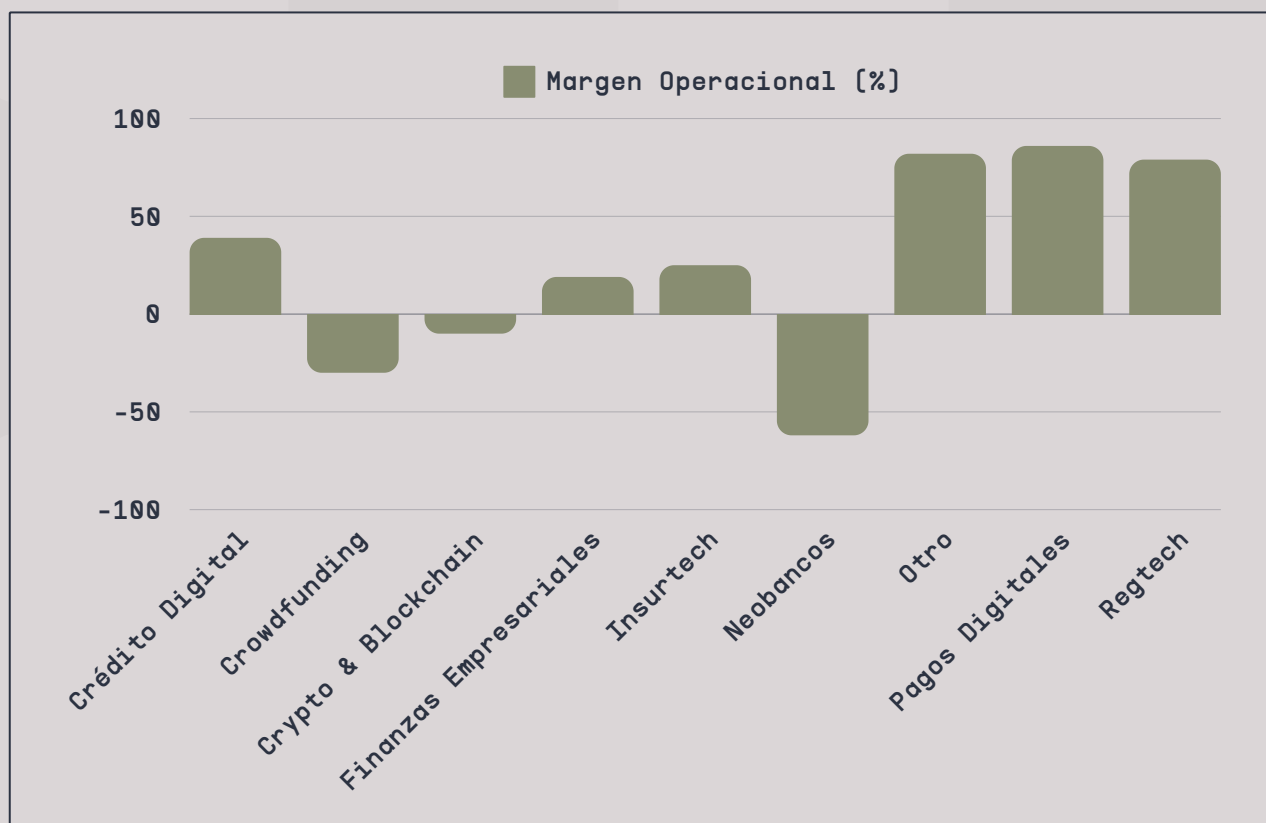
Además, es importante destacar que algunos Neobancos han visto afectadas sus utilidades debido al deterioro de su cartera, lo que ha requerido constituir provisiones para reflejar este

impacto en sus estados financieros. Esta situación ha reducido sus ganancias, pero se espera una pronta recuperación a medida que la economía nacional continúe mostrando signos de reactivación y aumente la demanda de crédito. Este repunte se está viendo favorecido por la reducción de las tasas de interés, ya iniciada por el Banco de la República, lo que impulsará la expansión del crédito en los próximos meses.

Este gráfico muestra el margen operacional de cada vertical, que indica el porcentaje de ingresos que queda después de cubrir los costos operativos. La vertical de Pagos Digitales lidera con un impresionante 85.46%, reflejando una alta eficiencia en la gestión de costos. Las categorías de Otros y Regtech, con un margen del 82.03% y 78.99%, respectivamente, también destacan por su sólida capacidad para optimizar sus operaciones y maximizar sus ingresos. En cuanto a los Neobancos, su margen operacional es significativamente menor, reflejando los retos propios de su fase de expansión. Estos márgenes reducidos son un fenómeno temporal, ya que los Neobancos están priorizando grandes inversiones en el crecimiento de su base de clientes, centradas en estrategias como tasas altamente competitivas y el desarrollo de una experiencia digital avanzada. Aunque este enfoque reduce la rentabilidad a corto plazo, se espera que, a medida que el modelo de negocio se consolide y los costos operativos se optimicen, los márgenes mejoren sustancialmente en el mediano y largo plazo.

Gráfico 6. Márgenes operacionales por vertical

Fuente: Elaboración propia con datos de Colombia Fintech | N = 269



En conjunto, los cuatro gráficos proporcionan una visión completa de la estructura financiera, rentabilidad y eficiencia operativa de las verticales Fintech en Colombia. Estos gráficos facilitan la identificación de patrones y tendencias clave para comprender la dinámica del sector.

- **Neobancos: Innovación y crecimiento exponencial.** Los Neobancos han transformado la forma de ofrecer servicios financieros en Colombia. Con activos superiores a los \$2,7 billones de pesos, han facilitado el acceso a cuentas de ahorro, depósitos y tarjetas de crédito sin la necesidad de acudir a sucursales bancarias. En el último año han logrado multiplicar por 20 la captación de recursos del público, pasando de \$400 mil millones a \$4 billones, lo que demuestra su rápida aceptación y crecimiento (XX) . Además, su enfoque en ofrecer productos sin comisiones, como el cashback en tarjetas y tasas de interés competitivas, los posiciona como una opción cada vez más atractiva frente a la banca tradicional. Su capacidad para llegar a áreas rurales y urbanas, y para personalizar los servicios financieros a las necesidades de sus usuarios, subraya el impacto disruptivo que los Neobancos están teniendo en el ecosistema financiero colombiano.
- **Finanzas Empresariales: Un ejemplo de eficiencia operativa.** Esta vertical se ha consolidado como una de las más eficientes de todo el ecosistema Fintech, con un margen operativo sobresaliente del 87.9%. Con ingresos de \$52,214 miles de millones y gastos operativos de apenas \$6,309 miles de millones, ha demostrado una capacidad sobresaliente para transformar ingresos en beneficios. Su gestión eficaz de los costos y su escalabilidad la posicionan como un modelo de control financiero dentro del sector.
- **Pagos Digitales: Rentabilidad y crecimiento sostenido.** Pagos Digitales se mantiene como una de las verticales más sólidas, con ingresos superiores a \$2,42 billones y un margen operativo del 85.4%. Su capacidad para generar ganancias significativas y mantener un balance eficiente entre ingresos y gastos la posiciona como un referente de eficiencia operativa en un mercado altamente competitivo, destacándose por su solidez financiera.
- **Regtech: Innovación con alto riesgo financiero.** Regtech destaca por su innovación y eficiencia, con un margen operativo del 79%, lo que refleja una excelente capacidad para controlar sus costos operativos. Sin embargo, su alto nivel de apalancamiento y endeudamiento la expone a riesgos financieros significativos, lo que plantea un desafío en términos de estabilidad a largo plazo. A pesar de estos retos, su capacidad para generar ingresos sólidos la mantiene como una vertical con gran potencial de crecimiento, siempre que gestione adecuadamente su porcentaje de deuda.
- **Crédito Digital: Estabilidad y solidez en el ecosistema Fintech.** Crédito Digital se distingue por su sólido equilibrio financiero, con ingresos de \$1,3 billones de pesos y un margen operativo del 39.04%. Aunque sus márgenes no son tan altos como los de otras verticales, su capacidad para generar ganancias de manera constante y mantener una estructura financiera estable lo posiciona como un actor clave dentro del ecosistema.

Además, con activos de superiores a \$5,77 miles de millones y una gestión eficiente de sus ingresos y gastos, esta vertical se consolida como un pilar fundamental para la inclusión financiera en Colombia, aportando estabilidad y crecimiento al ecosistema Fintech.

Impacto en el ecosistema Fintech colombiano:

El análisis de las verticales Fintech en Colombia revela una **clara consolidación de Crédito Digital y Pagos Digitales y Neobancos** como líderes indiscutibles del ecosistema. Su capacidad para generar altos niveles de activos, mantener márgenes operacionales sólidos y destacar en términos de rentabilidad subraya su rol central en la transformación del ecosistema. Estas verticales han capitalizado la creciente demanda por servicios financieros digitales, estableciendo un estándar de eficiencia y adaptabilidad en el mercado.

No obstante, el crecimiento no ha sido uniforme. Verticales emergentes como PFM & Wealthtech y Crowdfunding han mostrado un crecimiento más moderado en comparación con las verticales líderes, pero mantienen una trayectoria positiva en términos de rentabilidad. Su capacidad para seguir ajustando modelos de negocio y optimizando costos será clave para asegurar su crecimiento sostenido a largo plazo. Por otro lado, verticales como Regtech y Crypto & Blockchain presentan un alto nivel de apalancamiento, lo que puede acelerar su crecimiento. Sin embargo, es importante gestionar estos niveles de manera estratégica para mantener su estabilidad y aprovechar oportunidades de expansión en un entorno económico dinámico y en constante cambio.

En el caso específico de la vertical de Crowdfunding, se destacan importantes retos regulatorios que han afectado su desempeño. Desde la expedición del Decreto 1357 de 2018, se han intentado modificar en varias ocasiones las normativas aplicables a las Sociedades de Financiación Colaborativa. El intento más reciente tuvo lugar a finales del año pasado, a través de un documento técnico emitido por la Unidad de Proyección Normativa y Estudios de Regulación Financiera (2023), basado en el actual Plan Nacional de Desarrollo. Este documento identificó oportunidades clave para optimizar la regulación de la financiación colaborativa en Colombia, abordando temas que afectan directamente a las Fintech de esta vertical.

En conjunto, estas observaciones no solo reflejan la diversidad del ecosistema Fintech en Colombia, sino que también subrayan la necesidad de estrategias diferenciadas para enfrentar los desafíos y aprovechar las oportunidades en cada vertical. Estas consideraciones serán cruciales para las recomendaciones que se presentarán a continuación, dirigidas a fortalecer el ecosistema y asegurar su crecimiento sostenido.

Conclusiones y Recomendaciones

El estudio demuestra que el ecosistema Fintech en Colombia ha logrado consolidarse como un pilar estratégico dentro de la economía digital, con un crecimiento sostenido y un potencial significativo para generar un impacto positivo en el sistema financiero. La capacidad de las Fintechs para operar de manera eficiente y generar márgenes competitivos ha permitido que el sector se posicione como líder en innovación y transformación digital. El éxito del Latam Fintech Market, que reunió a más de 1,800 actores clave, refleja el dinamismo y el crecimiento de las Fintechs en Colombia, consolidando al país como un referente regional en el ámbito financiero.

A pesar de los desafíos que enfrentan algunas verticales emergentes, como los altos costos operativos o la volatilidad del mercado, el sector en su conjunto ha demostrado estar bien preparado para capitalizar las oportunidades que ofrece la digitalización global. Verticales como Pagos Digitales y Crédito Digital han mostrado una destacada rentabilidad, lo que refuerza su capacidad para liderar la transformación del sistema financiero colombiano. Además, se abordaron estrategias clave, como la tríada de inclusión financiera, que incluye propuestas para mejorar el acceso al crédito, democratizar los datos financieros y promover pagos en tiempo real, lo cual podría facilitar la inclusión financiera en el país.

Este informe ofrece una base sólida para que inversores, reguladores y actores clave del sector tomen decisiones estratégicas, basadas en el análisis de las oportunidades de crecimiento y los retos del ecosistema Fintech. En un contexto de rápida evolución, las Fintechs que logren ajustar sus operaciones y mantenerse a la vanguardia de la innovación estarán mejor equipadas para desempeñar un papel crucial en el futuro financiero del país.

Para asegurar el crecimiento sostenido y la consolidación del ecosistema Fintech en Colombia, es imperativo fomentar una colaboración estrecha entre Fintechs, reguladores y otros actores del sector. La creación de marcos regulatorios flexibles que apoyen la innovación será esencial para enfrentar los desafíos emergentes y aprovechar las oportunidades en la economía digital. Un enfoque colaborativo garantizará que el ecosistema siga siendo competitivo y lidere la transformación del sistema financiero en Colombia.



El Verdadero Problema del Crédito en Colombia

I. El crédito en Colombia

La palabra **crédito** viene del verbo **creer** (Real Academia Española, 2001) y se predica de aquella cosa a la cual se le tiene **confianza**. En ese sentido, el crédito, en su acepción financiera moderna, no es más que el reflejo de la confianza que una entidad deposita en sus clientes. ¿Confianza en qué? En que estos hagan honor a su palabra y cumplan las obligaciones con las que se han comprometido, especialmente la de devolver una suma de dinero que les ha sido prestada. Así, **las empresas Fintech**, como las demás instituciones financieras, **otorgan crédito en la medida en que creen y confían en que sus clientes podrán devolver el dinero que se les prestó**.

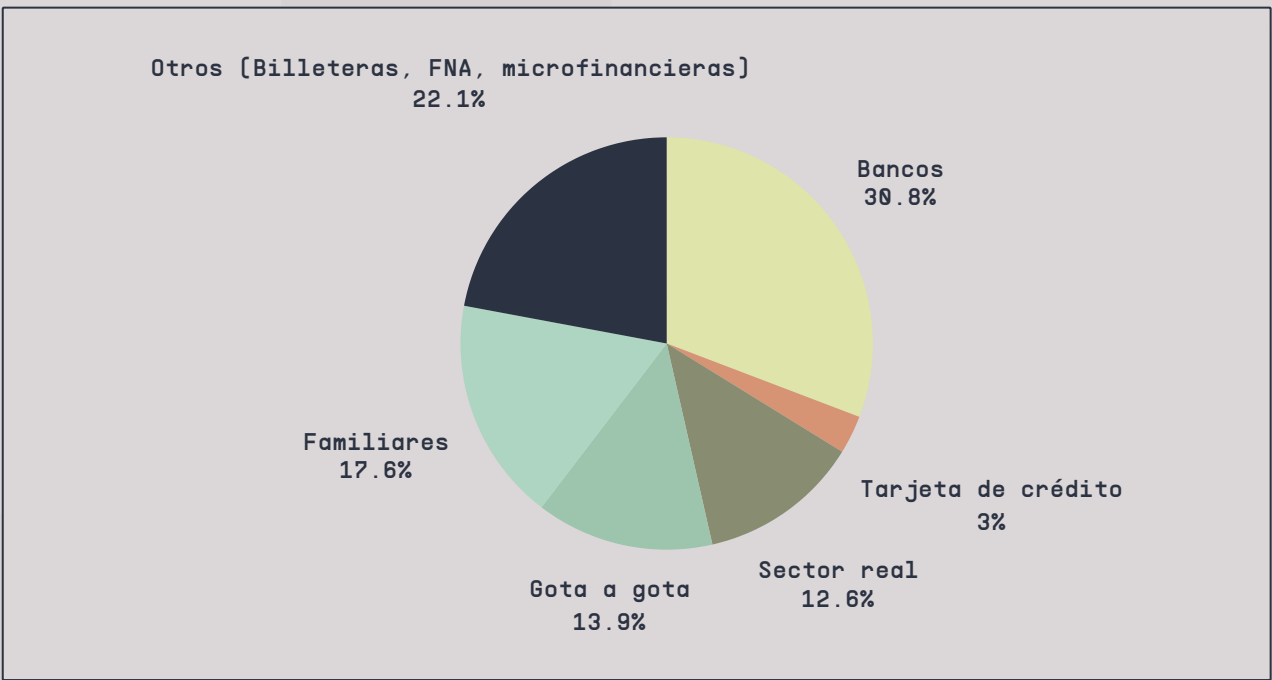
En el sector financiero tradicional, esta confianza se basa en las garantías típicas (como las propiedades o los vehículos) y en la reputación del usuario dentro del sistema financiero. **En el sector Fintech estos elementos pasan a un segundo plano. Para estas empresas, la información y los datos son primordiales**, porque a partir de ellos se puede evaluar el comportamiento crediticio de un usuario, además de su solvencia y liquidez. **Todo lo anterior se logra a través de la innovación tecnológica y financiera** que, con diversos algoritmos y análisis avanzados, **logran construir un perfil del usuario que les genera la confianza suficiente como para otorgar un préstamo y creer en que va a ser devuelto**.

En la actualidad **el crédito surge como una necesidad fundamental**. Ya no es común que las personas paguen únicamente con el dinero acumulado en sus cuentas. En su lugar, recurren al crédito proporcionado por el sistema financiero, ya sea por conveniencia o necesidad. **Este acceso al crédito es crucial**, no solo para la vida cotidiana de los hogares, sino también para la financiación de las empresas, lo que contribuye directamente al crecimiento y desarrollo económico del país.

Sin embargo, **el acceso al crédito en Colombia sigue siendo un desafío significativo, especialmente en las zonas rurales**, donde solo el **15%** de la población tiene acceso a productos crediticios formales, en comparación con el **35.3%** de los adultos a nivel nacional, según el Reporte de Inclusión Financiera 2023 (SFC & Banca de las Oportunidades, 2024). **Esta disparidad refleja una exclusión financiera que afecta a más de 24 millones de personas en todo el país, subrayando la necesidad urgente de implementar reformas que promuevan una mayor inclusión**. Con su capacidad para evaluar riesgos crediticios mediante el uso avanzado de datos, **las Fintechs están en una posición única para ofrecer soluciones innovadoras que superen las limitaciones del sistema financiero tradicional**, permitiendo que un mayor número de personas accedan al crédito, **especialmente en las áreas más vulnerables**, y, con ello, contribuyan al desarrollo económico y social de Colombia.

Estos datos subrayan la importancia de implementar cambios que fomenten una mayor inclusión financiera de manera sostenible y combatan a los agiotistas, también conocidos bajo el eufemismo de “gota a gota”. Es fundamental establecer políticas y programas dirigidos a mejorar el acceso al crédito en todos los sectores de la población, especialmente en aquellos históricamente excluidos, con el objetivo de mejorar la calidad de vida de la población. A partir de estimaciones de una encuesta, realizada por ANIF durante 2024, en el marco de un proyecto de Colombia Fintech para medir la **tasa de endeudamiento real de los hogares** colombianos, se encontró que el stock de deuda de la población se distribuía de la siguiente manera, donde se resalta el importante porcentaje del gota a gota:

Gráfico 13. Porcentaje de la deuda de los hogares colombiano por tipo de crédito
Fuente: Elaboración propia con datos de la encuesta de ANIF.



Con esto en mente, no es sorprendente que el crédito sea uno de los principales indicadores de la actividad económica y, por ende, uno de los temas prioritarios en la agenda regulatoria nacional. Además, es crucial para la estabilidad financiera del país (Banco de la República, 2024). Tan relevante es este asunto que la única razón por la cual el gobierno objetó la ley que pretendía modificar el régimen de protección al consumidor electrónico fue un artículo que permitía cobrar la firma electrónica aparte de los intereses en los préstamos (Mercado, 2024). Este artículo tenía el objetivo de ampliar el margen para que las empresas Fintech y demás instituciones financieras pudieran ajustar los intereses en función del riesgo asumido al ofrecer crédito a segmentos más amplios y, en muchos casos, más vulnerables. Este enfoque es fundamental para lograr una mayor inclusión financiera, permitiendo que estas entidades lleguen a poblaciones menos atendidas, asumiendo los riesgos asociados y contribuyendo al desarrollo de diversas regiones del país.

II. Interés, tiempo y riesgo

Con una comprensión clara sobre la importancia del crédito en el país, surge una pregunta esencial: **¿Por qué se cobran intereses en los préstamos y demás operaciones de crédito?** La respuesta clásica radica en el tiempo: **se pagan intereses para compensar a quien ha prestado su dinero y no ha podido utilizarlo mientras estaba en manos de otra persona.** En este sentido, los intereses surgen de nuestra impaciencia. ¿O acaso preferiría no poder usar su dinero cuando lo desee sin recibir nada a cambio? Si pudiéramos esperar indefinidamente para comprar lo que queremos, el interés no existiría. Pero, dado que somos impacientes, esperamos ser compensados por no poder usar nuestro dinero.

Además, en las economías modernas, el tiempo trae consigo otra consecuencia indeseada: la inflación, que es la pérdida de valor del dinero con el tiempo. **Este fenómeno justifica la existencia del interés, ya que con la misma cantidad de dinero mañana, no podré comprar lo mismo que puedo comprar hoy.** Por eso, si no puedo utilizar mi dinero por cierto tiempo, esperaré que el préstamo se remunere de tal forma que, al recibirlo de vuelta, pueda comprar las mismas cosas que podía comprar con ese dinero antes. Es decir, que este mantenga su poder adquisitivo en el tiempo.

Sin embargo, el tiempo no es la única razón detrás del cobro de intereses. **La tasa de interés también refleja el riesgo de que el préstamo no sea devuelto, conocido como riesgo de impago o riesgo de crédito.** Aunque este término suene técnico, todos lo entendemos cuando consideramos la posibilidad de que alguien no nos pague lo que le prestamos.

Imagine que tiene dos amigos que le piden prestado dinero: uno con un empleo estable y otro que ha tenido problemas financieros. **Naturalmente, confiará más en el primero porque el riesgo de que no le pague es menor.** Esta es la misma situación que enfrentan las fintechs y los bancos cuando evalúan a sus clientes. Sin embargo, las fintechs tienen la ventaja de usar datos más detallados para hacer estas evaluaciones, lo que les permite ofrecer créditos incluso a aquellas personas a quienes los bancos tradicionales rechazan.

Con lo anterior en mente, ahora suponga que ambos amigos le piden prestada la misma cantidad de dinero. En esta situación, surgen dos preguntas:

Por un lado, surgiría la pregunta de **¿A quién le prestaría en caso de que solo pudiera prestarle a uno?** Si su respuesta es al primero, es porque usted es **adverso al riesgo**, es decir, **prefiere evitar asumir riesgos elevados.** En este caso, el riesgo de que no le devuelvan el dinero es más bajo cuando le presta al primero, por lo que preferiría prestarle a este.

Por otro lado, en caso de que pudiese prestarle a ambos, surgiría otra pregunta fundamental: **¿A cuál de los dos le cobraría más por el préstamo?** La respuesta obvia es al segundo de ellos, a menos que desee ayudar a un amigo en una situación difícil. La razón es que, al prestarle a este último, usted asume un mayor riesgo de que no le pague.

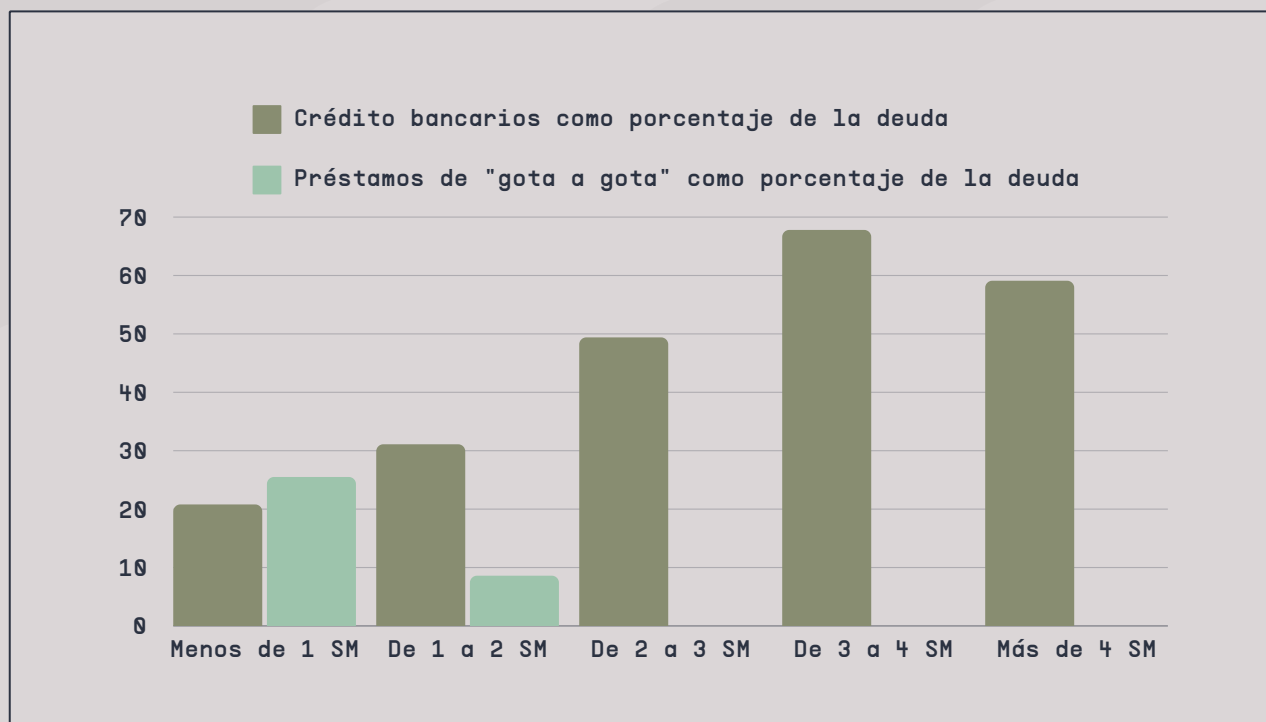
Al asumir un mayor riesgo, usted espera obtener un mayor rendimiento, ya que la mayoría de las personas son adversas al riesgo cuando se trata de dinero.

Una vez se comprenda la relación entre el riesgo y la tasa de interés, pueden entenderse los problemas que acarrea la usura como tasa de interés máxima. Bajo la lógica de que se cobra un mayor interés por asumir un mayor riesgo, **si se impone un tope a la tasa que se puede acordar, necesariamente se restringen los riesgos que se pueden asumir**. Esto es particularmente perjudicial cuando la actividad económica de una empresa se centra en asumir riesgos y recibir una remuneración acorde, como ocurre en las fintechs.

De esta forma, **la ilusión de efectividad de la usura** se vuelve evidente cuando uno se pone en la posición de las Fintechs y otras entidades financieras. Si no se puede cobrar una tasa de interés más alta al segundo sujeto, sino que debe cobrarle la misma tasa que al primero, **¿Seguiría prestándole a este o preferiría no hacerlo? Es probable que prefiera no prestarle porque es demasiado riesgoso**. Este mismo razonamiento lo emplearía una Fintech, o cualquier otra entidad financiera: **si no puede cobrar la tasa adecuada para el crédito, preferirá no prestar en vez de hacerlo al tope máximo, ya que no sería rentable**. Esto se evidencia en el porcentaje del stock de la deuda conformado por crédito bancario cuando se segmenta por nivel de ingreso. Así, se obtiene que entre menores ingresos, por ende mayor riesgo, menor es el porcentaje de deuda que se tiene con los bancos, y mayor el porcentaje de la deuda conformada por préstamos de gota a gota.

Gráfico 14. Porcentaje de la deuda de los hogares constituido por crédito bancario y préstamos de gota a gotas por nivel de ingresos

Fuente: Elaboración propia con datos de la encuesta de ANIF.



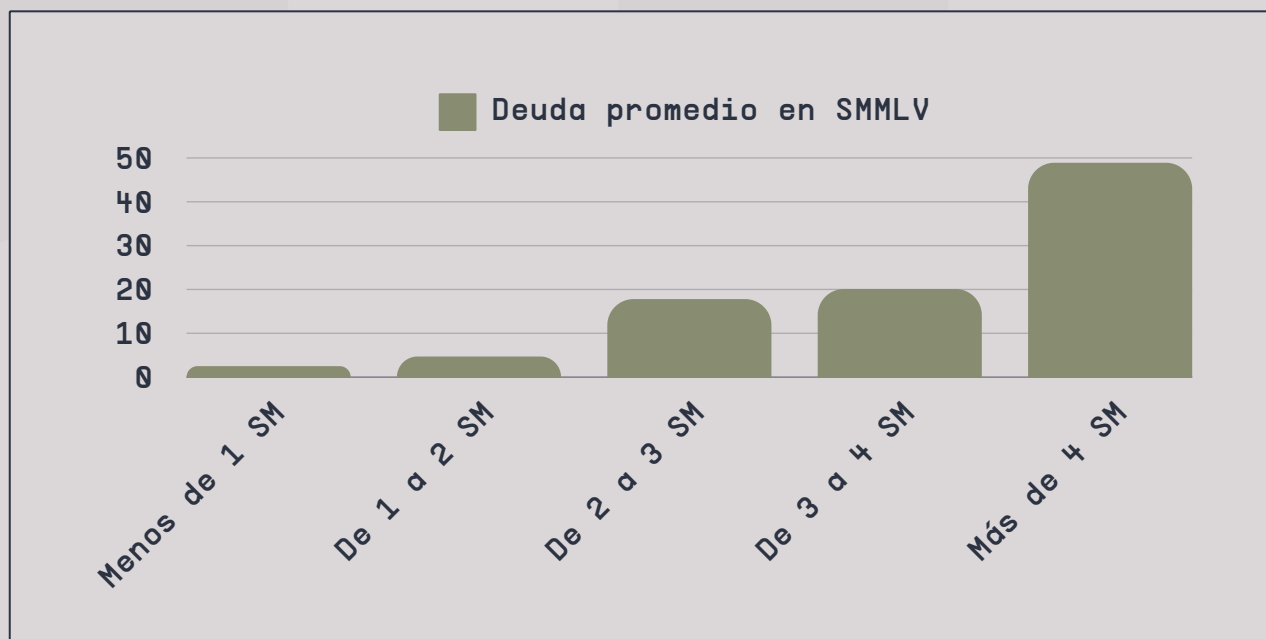
A través del anterior gráfico puede observarse cómo, **al disminuir el nivel de ingresos se reduce el porcentaje de la deuda del hogar que está compuesta por créditos bancarios**, donde los hogares que ganan menos de un salario solo tienen una participación del 20.8% de este tipo de créditos formales, **mientras que tiene un 25.5% del total de su deuda se da a través de préstamos de gota a gotas**. Además, puede observarse que a partir de los dos salarios mínimos el porcentaje de préstamos a gota a gota prácticamente se desvanece mostrando que la población más afectada por estos prestamistas informales es la población de escasos recursos y que, probablemente, se encuentre en situaciones de vulnerabilidad.

Esta situación de exclusión es común en el sistema financiero tradicional. Cuando una persona le parece muy riesgosa a una entidad, **esta prefiere no prestar que hacerlo a la tasa de usura**, porque no es una operación rentable. En gran medida, esto se explica porque el modelo de negocios de la banca tradicional no está especializado en estos segmentos. Pero las fintechs sí. **Desde su concepción, estas tienen como parte de su misión potenciar la inclusión financiera a través de su oferta de valor, haciendo más accesibles, intuitivos y humanos los servicios financieros que históricamente reservados para ciertos grupos.**

El éxito que se ha logrado con otros servicios financieros, como las billeteras digitales, sí es replicable con el crédito; y sí es posible llegar a una gran parte de la población colombiana con crédito diseñado para la inclusión. Sin embargo, primero debe aceptarse una conclusión inevitable: la usura no protege a los usuarios de las tasas altas, solo excluye a aquellos que, por alguna razón, representan un riesgo muy alto considerando el tope que impone la usura. Así, se evidencia el limitado acceso al crédito de los hogares más vulnerables cuando se observa la deuda promedio de los hogares por nivel de ingresos.

Gráfico 15. Deuda promedio en salarios mínimos por nivel de ingresos

Fuente: Elaboración propia con datos de la encuesta de ANIF.



III. Información, usura y competencia

Ahora, suponga que una persona que acaba de conocer le pide dinero prestado. Probablemente no confiaría en él, porque **no tiene suficiente información** para evaluar si es seguro prestarle. Este mismo problema enfrentan las Fintechs y demás entidades financieras cuando un nuevo cliente solicita un crédito. Así, la confianza en el sistema financiero se basa en la información que se tiene sobre el solicitante, y la falta de esta información puede ser problemática, especialmente cuando se combina con la regulación actual.

Por un lado, esto puede convertirse en una barrera de acceso al crédito cuando se combina con la tasa de usura. Para que una fintech o una institución financiera confíe en una persona, primero se necesita es un préstamo inicial que permita a la entidad obtener información sobre el comportamiento crediticio de esta persona. No obstante, si el riesgo de prestarle a esta persona es demasiado alto en ese momento, este préstamo inicial no podrá otorgarse porque el límite de la usura no lo hace rentable. En esa medida, esta persona podría quedar excluida del sistema financiero por representar un riesgo elevado según la evaluación del crédito.

El crecimiento y la diversificación del ecosistema Fintech en Colombia, como se destaca en el estudio sectorial de **Colombia Fintech 2024**, han sido impulsados por la capacidad de las fintechs para manejar información de manera eficiente, permitiéndoles ofrecer servicios personalizados y adaptados al riesgo de cada cliente. Según el informe, verticales como Crédito Digital y Pagos Digitales han liderado este crecimiento, destacándose por su capacidad para mejorar el acceso al crédito a través del uso avanzado de datos. Además, la expansión de la vertical de Pagos Digitales ha permitido recopilar información transaccional valiosa que puede ser utilizada para evaluar el riesgo crediticio de manera más precisa y justa.

Por otro lado, esta realidad genera una restricción a la competencia cuando se combina con la regulación vigente sobre el manejo de la información financiera. Actualmente, las entidades financieras son propietarias de la información de sus clientes, lo que significa que estos no pueden compartirla libremente con fintechs o incluso con otras instituciones financieras.

El informe subraya cómo la concentración de información en pocas manos limita la competencia y cómo las fintechs, a través de la innovación en Pagos Digitales y otras verticales, están desafiando este statu quo. La implementación de un sistema de finanzas abiertas (*Open Finance*) podría transformar esta dinámica, permitiendo que los consumidores sean dueños de su información y que las fintechs puedan competir en igualdad de condiciones con las instituciones financieras tradicionales.

Así, si un consumidor no es libre de poder transferir sus productos de una entidad a otra, la entidad que presta servicios deficientes o ofrece condiciones desventajosas no tiene incentivos para mejorar, ya que sus clientes son cautivos porque la entidad es dueña de su información.

Pero la información no solo proviene de las fintechs e instituciones financieras con las cuales se han tenido productos o contratado servicios. **Esta información también puede provenir de los pagos y las transferencias que cada persona realiza en su día a día.** No obstante, esta información no sólo enfrenta los mismos problemas mencionados anteriormente, siendo el principal que es propiedad de unas pocas entidades, sino que además suele ser incompleta. Actualmente, realizar transferencias puede llegar a ser muy costoso, especialmente en el sector financiero tradicional. Sin embargo, soluciones innovadoras como las propuestas por la vertical de Pagos Digitales, destacadas en el informe, pueden cambiar esta situación, haciendo más accesibles las transferencias y facilitando la realización de pagos.

El informe también destaca cómo el crecimiento en la adopción de Pagos Digitales ha permitido una mayor inclusión financiera y ha comenzado a presionar a las instituciones tradicionales para mejorar sus servicios. La interoperabilidad en los pagos y la posibilidad de mover fácilmente los recursos entre entidades son pasos esenciales para nivelar el campo de juego entre fintechs y bancos tradicionales, beneficiando a los consumidores al ofrecerles mejores opciones y servicios.

Pero la información no solo proviene de las fintechs e instituciones financieras con las cuales se han tenido productos o contratado servicios. **Esta información también puede provenir de los pagos y las transferencias que cada persona realiza en su día a día.** No obstante, esta información no sólo enfrenta los mismos problemas mencionados anteriormente, siendo el principal que es propiedad de unas pocas entidades, sino que además suele ser incompleta. Actualmente, realizar transferencias puede llegar a ser muy costoso, especialmente en el sector financiero tradicional. Sin embargo, soluciones innovadoras como las propuestas por la vertical de Pagos Digitales, destacadas en el informe, pueden cambiar esta situación, haciendo más accesibles las transferencias y facilitando la realización de pagos.

El informe también destaca cómo el crecimiento en la adopción de Pagos Digitales ha permitido una mayor inclusión financiera y ha comenzado a presionar a las instituciones tradicionales para mejorar sus servicios. La interoperabilidad en los pagos y la posibilidad de mover fácilmente los recursos entre entidades son pasos esenciales para nivelar el campo de juego entre fintechs y bancos tradicionales, beneficiando a los consumidores al ofrecerles mejores opciones y servicios.



IV. La necesidad de un cambio regulatorio

La exposición anterior ofrece solo un vistazo al amplio espectro de problemáticas y oportunidades de mejora que enfrenta el ecosistema fintech colombiano. No obstante, estas ideas trazan una ruta clara para el **desarrollo regulatorio** que debería adoptarse en Colombia en cuanto al crédito.

En primer lugar, es crucial considerar la eliminación o, al menos, el aumento del límite de la usura para ofrecer un mayor margen de acción a las fintechs y entidades financieras, lo cual fomentaría la inclusión financiera en el país.

En segundo lugar, el informe destaca la importancia de implementar un sistema de **finanzas abiertas** (Open Finance) obligatorio que empodere a los consumidores, dándoles control sobre sus datos y obligando a las instituciones financieras a compartir esta información con el resto del sistema. Esto generaría incentivos para una competencia más equitativa y efectiva en el sector financiero.

Por último, el estudio subraya la necesidad de apoyar plenamente el **sistema interoperable de pagos inmediatos** del Banco de la República. Esto incentivaría a los usuarios a contratar servicios y productos de las entidades que ofrezcan las mejores condiciones, en lugar de simplemente elegir aquellas con más clientes. Como se resalta en el informe, esta medida es esencial para promover una competencia saludable y equitativa en todo el ecosistema financiero colombiano, asegurando un acceso más amplio y justo al crédito y otros servicios financieros.



Consideraciones finales

- **Predominio de las verticales líderes:** Las verticales de Crédito Digital y Pagos Digitales dominan el ecosistema Fintech en Colombia, representando el 65% del sector, en número de afiliados, y generando cerca del 70% de los empleos. Su papel es crucial para mejorar la inclusión financiera y expandir el acceso a servicios innovadores, especialmente en áreas desatendidas.
- **Crecimiento explosivo en Regtech:** La vertical de Regtech ha experimentado un crecimiento del 157% entre 2023 y 2024, destacándose como la de mayor expansión en el ecosistema. Esto refleja la creciente demanda de servicios regulatorios y la importancia de la innovación en el cumplimiento financiero. Además, presenta uno de los márgenes operativos más altos por vertical, cercano al 80%.
- **Diversificación y consolidación del ecosistema:** Verticales como Finanzas Empresariales, Crypto y Blockchain, y Regtech representan ahora el 21% del ecosistema Fintech, entendido como número de afiliados, evidenciando una diversificación significativa. A pesar de que el 68% de las Fintechs son microempresas, el aumento en la presencia de empresas medianas y grandes indica una consolidación y expansión sostenida del sector.
- **Liderazgo en rentabilidad y eficiencia:** Con un margen operativo del 58%, las Fintechs en Colombia superan a sectores tradicionales como manufactura (5.5%) y servicios (19.7%). Por cada peso gastado, generan \$2.38 en ingresos, una eficiencia que duplica la de manufactura y excede notablemente la de comercio, que apenas alcanza \$0.56.
- **Apalancamiento inteligente:** A pesar de un apalancamiento elevado, las Fintechs mantienen altos márgenes de ganancia, evidenciando su habilidad para gestionar riesgos y generar retornos significativos.
- **Necesidad de regulación adaptativa:** Para que las Fintechs sigan liderando la innovación y la inclusión financiera en Colombia, es crucial ajustar la tasa de usura, implementar un esquema obligatorio de finanzas abiertas y adoptar plenamente el sistema de pagos inmediatos del Banco de la República.
- **Contribución económica y necesidad de códigos específicos:** A medida que el sector Fintech crece y se diversifica, se hace evidente la necesidad de códigos CIIU más específicos que reflejen mejor su contribución a la economía nacional.
- **La regulación de la usura:** La situación crediticia de los hogares muestra la necesidad de empezar a generar un debate en torno a la regulación y flexibilización de la tasa de usura en el país. la regla no puede seguir siendo la exclusión financiera y el gato a gota. Se necesitan soluciones que permitan ampliar la oferta de crédito de manera sostenible.

Referencias

Banco de la República. (2024, 21 de junio). REPORTE DE ESTABILIDAD FINANCIERA. Recuperado de: <https://repositorio.banrep.gov.co/server/api/core/bitstreams/eab56e1a-9753-4891-86a4-013b37208c26/content>

BCG & QED Investors (2024). FINANCIAL INSTITUTIONS. GLOBAL FINTECH 2024. Recuperado de, <https://web-assets.bcg.com/a9/4e/eeb7ae814bfb98d918fac0fcc4ce/2024-fintech-report-june-2024-edit-03.pdf>

Boston Consulting Group. (2024). Transformation's Edge: The State of GenAI in Global Financial Institutions. Disponible en <https://media-publications.bcg.com/Transformations-Edge-The-State-of-GenAI-in-Global-Financial-Institutions.pdf>

Colombia Fintech. (2024). Fintech Snapshot: Billeteras Digitales. Recuperado de, https://www.linkedin.com/posts/colombiafintech_billeteras-digitales-activity-7214371271864659970-Z8ZN?utm_source=share&utm_medium=member_desktop

Mercado, L. M. (2024, julio 24). Ley de comercio electrónico: Petro no la sanciona por objeciones de MinComercio. W Radio. <https://www.wradio.com.co/2024/07/24/ley-de-comercio-electronico-petro-no-la-sanciona-por-objeciones-de-mincomercio/>

Organización de las Naciones Unidas. (2024). Measuring the Digital Economy. Recuperado de: <https://unstats.un.org/bigdata/events/2024/measuring-digital-economy/>

Real Academia Española. (2001). Crédito. En Diccionario de la lengua española (22.^a ed.). Recuperado de <https://www.rae.es/drae2001/cr%C3%A9dito>

Superintendencia de Sociedades de Colombia. (2023a). Reporte sectorial Comercio 2020 a 2022. Recuperado de: https://www.supersociedades.gov.co/documents/80312/6685931/Informe-Sectorial_Comercio_2020a2022.pdf/

Superintendencia de Sociedades de Colombia. (2023b). Reporte sectorial Servicios 2020 a 2022. Recuperado de: https://www.supersociedades.gov.co/documents/80312/6685931/Informe-Sectorial_Servicios_2020a2022.pdf?t=1701875549720

Superintendencia de sociedades de Colombia. (2023c). Reporte sectorial Manufactura 2020 a 2022. Recuperado de: https://www.supersociedades.gov.co/documents/80312/6685931/Informe-Sectorial_Manufactura_2020a2022.pdf?t=1701875545769

Superintendencia Financiera de Colombia. (2024a). Sandbox Regulatorio. Recuperado de: <https://www.superfinanciera.gov.co/publicaciones/10114254/innovasfclaarenerasandbox-regulatorio-10114254/>

Superintendencia Financiera de Colombia. (2024b). Lineamientos para un plan estratégico sectorial de transformación digital. Recuperado de: <https://www.superfinanciera.gov.co/loader.php?Servicio=Tools2&ITipo=descargas&IFuncion=descargar&idFile=1071990>

Superintendencia Financiera de Colombia (SFC) & Banca de las Oportunidades. (2024). Reporte de inclusión financiera 2023. Recuperado de https://www.bancadelasoportunidades.gov.co/sites/default/files/2024-06/Reporte%20de%20Inclusi%C3%B3n%20Financiera%202023_2.pdf

Taboada, B. & Villamizar, M. (2024). Bre-B, para una economía moderna, eficiente y equitativa. PORTAFOLIO. Recuperado de, <https://www.portafolio.co/economia/finanzas/bre-b-para-una-economia-moderna-eficiente-y-equitativa-614911>

Unidad de Proyección Normativa y Estudios de Regulación Financiera. (2023). Modificación a la regulación de las plataformas de financiación colaborativa. Recuperado de: https://www.urf.gov.co/webcenter/ShowProperty?nodeId=%2FConexionContent%2FWCC_CLUSTER-237486%2F%2FidcPrimaryFile&revision=latestreleased