FINTECH MÉXICO
INSIGHTS
2026

FinTech
México

PLATA

clip

BFA GLOBAL

CREEL GARCÍA-CUÉLLAR AIZA Y ENRÍQUEZ

Deloitte.

TABLA DE CONTENIDOS

Introducción y cartas 2

Estado del ecosistema 11
El ecosistema FinTech mexicano en su momento de consolidación estratégica: señales de madurez y consolidación

Salud Financiera 43
De inclusión a salud financiera

Regulación 72
Propuestas para una regulación que fortalezca la competitividad del ecosistema FinTech

Casos

- Trol Financiero 22
- Urdaten 23
- Belvo 28
- Nu x Tapi 29
- Bitso 34
- Coinscrap 35
- Amazon x Invex x Mastercard 38
- Belvo 40
- Mastercard 41
- Neritopay 42
- Millas para el retiro x STP 56
- Organización Internacional para las Migraciones 60
- Círculo de Crédito 64
- Identy.io 77
- Bravo 90

Glosario 92

Fuentes 96

FinTech México

INTRODUCCIÓN Y CARTAS

FinTech México

PRESIDENCIA DEL CONSEJO
FINTECH MÉXICO

FELIPE VALLEJO
PRESIDENTE DEL CONSEJO, ASOCIACIÓN FINTECH MÉXICO

El sistema financiero mexicano atraviesa una transformación estructural profunda. No se trata únicamente de la digitalización de procesos existentes, sino de un cambio más amplio en la forma en que millones de personas y empresas se relacionan con el dinero, el crédito, los pagos y el ahorro. En el centro de esta transformación se encuentra el ecosistema FinTech, que en poco más de una década ha pasado de ser una promesa emergente a convertirse en uno de los motores más dinámicos del sistema financiero nacional.

México cuenta hoy con uno de los ecosistemas FinTech más grandes y diversos de América Latina. Con cerca de **1,000 iniciativas FinTech** —entre empresas locales y extranjeras con operación activa—, México cuenta hoy con uno de los ecosistemas más grandes y diversos de América Latina. Estas iniciativas tienen presencia en prácticamente todas las verticales relevantes: pagos, crédito, gestión financiera, infraestructura tecnológica, seguros, inversiones y activos digitales. Más que un fenómeno de escala, este crecimiento refleja un mayor grado de sofisticación, escalamiento y madurez del sector.

La evolución del ecosistema también se observa en la adopción por parte de los usuarios. **Más de 70 millones de personas en México** ya utilizan algún servicio FinTech, y las proyecciones apuntan a que esta cifra continuará creciendo de manera sostenida en los próximos años. Este avance responde a una combinación poderosa de factores: una población joven y digital, una rápida penetración de teléfonos inteligentes, la expansión de los sistemas de pagos electrónicos y la capacidad de las empresas FinTech para diseñar productos simples, accesibles y centrados en el usuario.

Sin embargo, el verdadero valor del sector FinTech no radica únicamente en el crecimiento en número de empresas o usuarios, sino en su impacto. Su verdadero valor radica en su impacto. Las empresas FinTech han introducido nuevas formas de competir, colaborar e innovar dentro del sistema financiero. Han reducido fricciones históricas, acelerado procesos, ampliado la oferta de productos y contribuido a elevar los estándares de experiencia del cliente. En muchos segmentos, han demostrado que es posible ofrecer servicios financieros más eficientes, más transparentes y más alineados con las necesidades reales de personas y empresas.

Este dinamismo se produce en un contexto global en el que la innovación financiera avanza con rapidez. Tendencias como la inteligencia artificial, las finanzas embebidas, la "*tokenización*" de activos, los pagos en tiempo real y el uso avanzado de datos están redefiniendo la frontera de lo posible. En este entorno México no solo está adoptando tendencias globales, sino que está construyendo soluciones propias, adaptadas a su realidad económica, social y productiva.

Desde FinTech México hemos sido testigos y protagonistas de esta evolución. Como Asociación, representamos a un ecosistema cada vez más diverso, que incluye *startups*, empresas consolidadas, instituciones financieras tradicionales, proveedores de infraestructura y aliados estratégicos. Nuestro papel ha sido articular distintas visiones, generar diálogo con autoridades, promover marcos regulatorios adecuados y fortalecer la voz colectiva del sector.

La regulación ha sido un elemento clave en la consolidación y expansión del ecosistema FinTech en México. La Ley FinTech y los desarrollos regulatorios subsecuentes sentaron bases importantes. Al mismo tiempo, la evolución del mercado exige una actualización continua de los marcos normativos que permita acompañar la innovación sin frenar su potencial. El reto no es menor: se trata de equilibrar estabilidad, competencia, inclusión y desarrollo tecnológico en un entorno cada vez más complejo.

Mirando hacia adelante, estamos convencidos de que esta es la era de las FinTech. El potencial de crecimiento sigue siendo enorme, tanto en número de usuarios como en productos y servicios. Persisten brechas relevantes en acceso, uso y profundidad financiera, pero también existe una capacidad probada del ecosistema para abordarlas con soluciones innovadoras, escalables y sostenibles.

El futuro del sector dependerá de nuestra capacidad colectiva para innovar, colaborar de manera efectiva y mantener al usuario en el centro de cada decisión. Desde el Consejo de FinTech México, reafirmamos nuestro compromiso de impulsar un ecosistema sólido, competitivo y responsable que contribuya de manera decisiva al desarrollo económico del país.

Este reporte refleja ese momento de madurez y proyección. Es una invitación a reconocer lo logrado, entender los retos pendientes y, sobre todo, a construir juntos la siguiente etapa del sistema financiero mexicano.



FELIPE VALLEJO
PRESIDENTE DEL CONSEJO, ASOCIACIÓN FINTECH MÉXICO

DIRECCIÓN GENERAL FINTECH MÉXICO

CLAUDIA NÚÑEZ SAÑUDO
DIRECTORA GENERAL, ASOCIACIÓN FINTECH MÉXICO

Detrás de cada pago, cada crédito y cada herramienta digital, hay una persona tomando decisiones que impactan su vida diaria. Cuando la innovación financiera funciona, estas se vuelven más informadas, más seguras y más justas. Ese es el verdadero potencial del ecosistema FinTech: convertir tecnología en bienestar financiero tangible para los mexicanos y en desarrollo para todo el país.

Desde FinTech México, creemos que ese potencial solo puede materializarse si se comprende el ecosistema en su conjunto: sus avances, tensiones, límites y posibilidades. Por ello, este reporte es una invitación a mirar al sector con perspectiva amplia y de largo plazo, reconociendo que la tecnología es un medio y que el verdadero impacto del sector FinTech se mide por su contribución al bienestar financiero y al desarrollo del país.

El Reporte FinTech México 2026 no pretende abordar el ecosistema desde una sola dimensión ni desde una única fuente, sino ofrecer una lectura transversal construida a partir de la integración de distintos puntos de vista, datos, reportes existentes y experiencias. Su aporte central es conectar piezas para contar una historia completa: cómo evoluciona el ecosistema, cuáles son sus principales tensiones, dónde están las brechas estructurales y qué oportunidades se abren para que la tecnología financiera contribuya de manera más decidida al bienestar económico y social.

Partimos de una convicción fundamental: la tecnología es un medio, no un fin. El valor del ecosistema FinTech reside en su capacidad para mejorar la vida de las personas, fortalecer la resiliencia financiera de los hogares y ampliar las oportunidades de crecimiento para las empresas. Desde esa perspectiva, el sector FinTech tiene un privilegio singular: operar en la intersección entre tecnología, finanzas y vida cotidiana, con la posibilidad y la responsabilidad de incidir directamente en el bienestar financiero.

Los avances son innegables. México ha ampliado el acceso a productos financieros y ha visto crecer de forma sostenida la oferta y adopción de soluciones digitales. Sin embargo, los datos también muestran con claridad que persisten brechas relevantes en uso cotidiano, profundidad financiera y calidad del acceso, tanto para personas como para empresas. La alta dependencia del efectivo, el acceso limitado al crédito formal y las fricciones que enfrentan las micro, pequeñas y medianas empresas son señales claras de que el reto ya no es solo incorporar a más personas al sistema financiero, sino lograr que este funcione mejor para ellas.

Desde esta óptica, el ecosistema FinTech no debe entenderse como un sector aislado o paralelo, sino como una palanca transversal del sistema financiero: una palanca para acelerar la digitalización de pagos y reducir costos e informalidad; para ampliar el financiamiento mediante modelos de originación más eficientes y basados en datos; para diseñar productos alineados a los flujos reales de personas y empresas; y para fortalecer capacidades como la educación financiera, la planeación y la toma de decisiones informadas.

Este reporte está estructurado para reflejar esa visión integral. En primer lugar, presenta un diagnóstico del estado del ecosistema FinTech en México: su evolución reciente, composición por verticales, niveles de madurez y principales tendencias tecnológicas y de negocio. Este análisis permite entender no sólo cuántos actores existen, sino cómo interactúan, dónde se concentra el valor y cuáles son las dinámicas que están moldeando la siguiente etapa del sector.

Un segundo eje central es el capítulo regulatorio, que reconoce a la regulación como uno de los principales habilitadores o limitantes del desarrollo FinTech. El reporte analiza los marcos normativos vigentes, identifica fricciones y vacíos y propone una mirada prospectiva apoyada en experiencias internacionales y en las necesidades específicas del mercado mexicano. El objetivo no es prescribir soluciones únicas, sino aportar insumos técnicos para una agenda regulatoria que fomente la innovación, proteja a las personas usuarias y preserve la estabilidad del sistema.



CLAUDIA NÚÑEZ SAÑUDO
DIRECTORA GENERAL, ASOCIACIÓN FINTECH MÉXICO

FinTech México

El reporte incorpora también una lectura desde el bienestar financiero, buscando promover una agenda que vaya más allá de la inclusión hacia el uso, profundidad, resiliencia y agencia financiera. Esta dimensión permite evaluar en qué medida las soluciones FinTech están contribuyendo o pueden contribuir a que las personas gestionen mejor su día a día, enfrenten imprevistos y construyan oportunidades de largo plazo.

Finalmente, el documento integra casos concretos que ilustran cómo estas tendencias se materializan en la práctica. Los casos no buscan ser excepciones, sino ejemplos tangibles de innovación aplicada: cómo se utilizan tecnologías como la inteligencia artificial, la analítica avanzada o las infraestructuras digitales para resolver problemas reales, reducir fricciones y generar valor para usuarios y empresas.

Desde el punto de vista metodológico, el Reporte FinTech México 2026 se construyó a partir de una aproximación mixta que combina fuentes estadísticas oficiales, revisión de reportes nacionales e internacionales, dos talleres con nuestros afiliados y la recolección de casos de éxito de las empresas afiliadas que reflejan en la práctica algunas de las tendencias que hemos identificado en la industria. Además, se levantó información primaria mediante una encuesta respondida por 32 de las empresas afiliadas a la Asociación. Si bien estos resultados no son representativos de la industria, son indicativos y direccionales. El resultado final fue posible gracias al trabajo conjunto con aliados estratégicos: Deloitte, Creel, García-Cuéllar, Aiza y Enríquez, BFA Global y OIM. Esta metodología permite ofrecer una perspectiva equilibrada, anclada tanto en evidencia cuantitativa como en el conocimiento práctico de quienes operan el sistema financiero día a día.

Desde FinTech México, asumimos el papel de articulador del ecosistema y de generador de conocimiento útil para la toma de decisiones. Este reporte refleja esa vocación: unir información dispersa, tender puentes entre distintos actores y ofrecer una visión general que permita entender el presente y diseñar el futuro.

El desarrollo del ecosistema FinTech no es un objetivo en sí mismo. Es un medio para construir un sistema financiero más eficiente, incluyente y humano. El potencial es enorme, pero materializarlo requiere colaboración, información rigurosa y una visión compartida de largo plazo. Ese es el espíritu con el que se presenta este Reporte FinTech México 2026.

AGRADECIMIENTOS

El reporte **FinTech México Insights** es un esfuerzo colaborativo. Reúne a voces de personas talentosas y generosas con su tiempo, conocimiento y experiencia; quienes en conjunto crean un documento que sirve de radiografía y guía en el desarrollo y la construcción del ecosistema de las finanzas digitales. En estas páginas se consolidan los hallazgos y recomendaciones para la industria.

A nombre de la Asociación FinTech México agradecemos a **Plata Card** y **Clip** por hacer posible este reporte y a las personas y organizaciones que participaron e hicieron posible la creación de este documento:

BFA Global

GABRIELA ZAPATA
CONSULTORA ASOCIADA SENIOR
MARCO DEL RÍO
LÍDER DE CONSULTORÍA PARA AMÉRICA LATINA

Creel, García-Cuéllar, Aiza y Enríquez, S.C.

JUAN CARLOS OLLIVIER
COUNSEL
SOFÍA RAMÍREZ
ASOCIADA
ALBA PATRICIA RODRÍGUEZ
ASOCIADA SENIOR

Deloitte

MARIANA GUZMAN
SOCIA DE ESTRATEGIA, RIESGO Y TRANSACCIONES
GUSTAVO MÉNDEZ
SOCIO DE TRANSFORMACIÓN FINANCIERA
FERNANDO PULIDO
GERENTE DE TRANSFORMACIÓN FINANCIERA
CARLOS LUNA
SOCIO DE ESTRATEGIA, RIESGO Y TRANSACCIONES
ARIADNA MORALES
SOCIA DE ESTRATEGIA, RIESGO Y TRANSACCIONES
ARMANDO APELLANIZ
CONSULTOR SENIOR DE ESTRATEGIA, RIESGO Y TRANSACCIONES

Asociación FinTech México

RAMIRO NAVA
DIRECTOR DE FORTALECIMIENTO INSTITUCIONAL Y ALIANZAS
BRENDA MONDRAGÓN
GERENTE DE PROYECTOS ESTRATÉGICOS
PAMELA GIACHERO
CONSULTORA
BEATRIZ MANCEBO
DIRECTORA DE COMUNICACIÓN Y MARKETING
SOFÍA SALAS UNGAR
GERENTE SENIOR DE PROYECTO
RODRIGO SÁNCHEZ MUJÍCA
VICEPRESIDENTE DE REGULACIÓN

Agradecemos también a los equipos de nuestros afiliados y organizaciones aliadas que compartieron casos de éxito, que nos permiten vislumbrar todo lo que es posible:

RESUMEN EJECUTIVO

HALLAZGO 1

El ecosistema mexicano trasciende la etapa de expansión cuantitativa para consolidarse como el mercado de mayor madurez y rentabilidad operativa en Hispanoamérica.

HALLAZGO 2

Los habilitadores del ecosistema del lado de la oferta (regulación, infraestructura, talento) y de la demanda (confianza y educación financiera) han avanzado, pero requieren cerrar brechas para sostener la siguiente etapa de crecimiento.

HALLAZGO 3

El ecosistema FinTech mexicano está creciendo a través de la colaboración con: la banca tradicional, el sector público, organizaciones sectoriales, proveedores de infraestructura tecnológica, empresas de tecnología y grandes corporativos no financieros.

HALLAZGO 4

México cuenta con una oferta cada vez más diversificada, pero todavía concentrada en pagos. Las verticales de alto impacto siguen subpenetradas y representan una oportunidad de crecimiento hacia adelante.

HALLAZGO 5

La industria FinTech se consolida como infraestructura transversal del sistema financiero y productivo, integrando pagos, datos, cumplimiento y analítica en plataformas de terceros y acelerando la digitalización del país.

HALLAZGO 6

La inclusión ha crecido en México, pero el bienestar financiero sigue siendo frágil. Cerrar la brecha exige una canasta integral de productos que fortalezcan la capacidad de manejar el gasto en el día a día, permitan generar oportunidades y cumplir objetivos, y brinden resiliencia y agencia a los usuarios a lo largo del ciclo de vida.

HALLAZGO 7

Por su ADN tecnológico y su enfoque centrado en el usuario, las FinTech están posicionadas para liderar la transición de inclusión a bienestar financiero, con el potencial de crear un círculo virtuoso en el que un mayor valor para el cliente genera mayor lealtad y un mayor CLTV para la empresa.

HALLAZGO 8

Los ecosistemas FinTech más dinámicos y diversos comparten esquemas regulatorios proporcionales, en los que los requisitos y la supervisión evolucionan con el tamaño y el riesgo de los modelos.

HALLAZGO 9

En áreas como *open finance*, pagos digitales y modelos emergentes, las definiciones regulatorias oportunas han sido determinantes para orientar el desarrollo del mercado y reducir costos futuros de corrección.

HALLAZGO 10

La participación activa del regulador en ambientes de pruebas controladas acelera la innovación ordenada al permitir evaluar riesgos legales, operativos y prudenciales en tiempo real y calibrar ajustes normativos antes de una adopción a escala.

FinTech México

ESTADO DEL ECOSISTEMA

EL ECOSISTEMA FINTECH MEXICANO EN SU MOMENTO DE CONSOLIDACIÓN ESTRATÉGICA: SEÑALES DE MADUREZ Y CONSOLIDACIÓN

EL ECOSISTEMA FINTECH MEXICANO EN SU MOMENTO DE CONSOLIDACIÓN ESTRATÉGICA: SEÑALES DE MADUREZ Y CONSOLIDACIÓN

Por FinTech México con apoyo de Deloitte

El ecosistema FinTech en México deja atrás una dinámica dominada por el crecimiento definido por número de empresas y avanza hacia una etapa de consolidación, mayor integración con el sistema financiero y escalamiento más disciplinado.

Los hallazgos presentados en el presente capítulo ofrecen un marco y aportan claridad sobre dónde se encuentra hoy el ecosistema, qué dinámicas estructurales están sosteniendo (o limitando) su crecimiento y qué implicaciones se derivan para la agenda de colaboración entre todos los actores relevantes de la industria.

Este capítulo está estructurado a partir de cinco grandes hallazgos que hablan de un ecosistema con escala, sofisticación y que empuja fronteras. Además, de forma transversal se identificaron tres tendencias que hacen potencializan esta consolidación:

- **Inteligencia artificial** como plataforma para decisiones financieras más precisas, escalables y trazables
- **Infraestructura financiera digital** como habilitador del sistema, no solo al usuario final
- **Tokenización** como puerta para nuevas formas de representar, transferir y liquidar valor

Las tendencias que hoy estructuran la agenda FinTech son el resultado de procesos, movimientos e innovaciones que están empujando al sector hacia nuevas formas de organizar datos, dinero y decisiones. En este contexto, la innovación FinTech se está desplazando desde la creación de productos visibles hacia la construcción de capacidades habilitadoras que operan a nivel sistémico.

En México, estas tendencias ya están presentes en empresas que operan en distintas capas del sistema financiero, desde la toma de decisiones y la infraestructura de pagos y datos hasta nuevas formas de representar y transferir valor. Estas empresas ilustran cómo estas transformaciones se materializan en la práctica. A lo largo de este reporte se presentan casos de empresas FinTech que están empujando las fronteras de lo posible en la industria.

Metodología

Para complementar el análisis del reporte, la Asociación FinTech México realizó una encuesta estructurada durante el cuarto trimestre de 2025 mediante un cuestionario en línea dirigido a empresas del ecosistema financiero digital. El instrumento recabó información cuantitativa y cualitativa sobre modelo de negocio, desempeño, adopción tecnológica, entorno regulatorio y principales retos estratégicos.

La muestra estuvo conformada por **32 empresas**, de las cuales **22 son FinTech** que ofrecen **productos y servicios financieros digitales al usuario final y 10 son empresas habilitadoras o de infraestructura, incluyendo tecnología, datos, cumplimiento e identidad digital**. Se incluyeron tanto entidades reguladas como no reguladas, así como empresas de distintos segmentos —pagos, crédito digital, gestión financiera empresarial, criptoactivos, entre otros— y niveles de madurez.

Las respuestas fueron tratadas de forma confidencial y analizadas de manera agregada. Si bien la muestra no busca ser estadísticamente representativa del universo total de FinTech en México, sí ofrece una señal sólida sobre tendencias, dinámicas estructurales y percepciones del sector.

HALLAZGO 1

El ecosistema mexicano trasciende la etapa de expansión cuantitativa para consolidarse como el mercado de mayor madurez y rentabilidad operativa en Hispanoamérica

En la última década, la industria FinTech latinoamericana experimentó una expansión rápida. Según el IV Reporte de FinTech en América Latina y el Caribe[1], entre 2017 y 2023, el número de emprendimientos pasó de 703 a 3,069 en la región y el mapa se amplió de 18 a 23 países con presencia FinTech activa. Esto equivale más de cuatro veces más actores en apenas seis años. En este universo, Brasil y México se consolidan como los dos polos principales: concentran alrededor del 24% y 20% respectivamente del total de empresas FinTech de América Latina y el Caribe, por encima de Colombia (~13%) y Argentina y Chile (~10% cada uno).

El caso mexicano replica esta trayectoria de expansión acelerada. México pasó de aproximadamente 180 empresas FinTech identificadas en 2017 a 803 empresas locales activas en 2024. Si se consideran también las soluciones extranjeras operando en el país, el mercado mexicano se acerca a las 1,100 empresas, lo que lo posiciona como el principal ecosistema FinTech hispanohablante y el segundo más grande de la región, solo por detrás de Brasil. Además, el World Economic Forum ubica a México entre el grupo de países líderes en operación FinTech, junto a países como Estados Unidos, Reino Unido, India, Singapur, Alemania y Brasil[2].

Esta posición también se refleja en la evolución y el número de FinTechs activas. México, en comparación con otros cuatro ecosistemas relevantes de la región (Colombia, Argentina, Chile y Perú), entre 2021 y 2024, mantiene por amplio margen el mayor volumen de empresas (803 en 2024, frente a 394 en Colombia, 383 en Argentina, 348 en Chile, y 193 en Perú), pero muestra el menor crecimiento relativo reciente: entre 2023 y 2024 el número de FinTechs activas creció alrededor de 4% en México, frente a 7% en Colombia, 12% en Argentina, 16% en Chile, y un estancamiento (0%) en Perú. Esta combinación de gran escala con tasas de crecimiento más moderadas refuerza la idea de un ecosistema en fase de maduración y consolidación, mientras que otros mercados todavía atraviesan etapas de expansión más acelerada.

A nivel global, los ingresos de las empresas FinTech crecieron 21% en 2024, triplicando el crecimiento de la banca tradicional[3]. Esta tendencia coincide con lo que muestran el World Economic Forum (2025) y el Cambridge Centre for Alternative Finance (2025)[4]: tras el *boom* de 2020-2021, la industria entró en una fase de crecimiento más moderado pero aún robusto. Entre 2022 y 2023, el ingreso promedio de las FinTech a nivel global creció 40% y las utilidades 39%. Como resultado, el foco se desplaza desde el *boom* de nuevas *startups* hacia la consolidación, escalamiento y rentabilidad de modelos ya probados: menos entrada neta de actores, pero empresas que venden más, captan más clientes y logran mayor eficiencia operativa.

La dinámica de inversión explica este crecimiento moderado. A nivel global, 2024 fue un año de corrección: la inversión total en FinTech cayó a 95.6 mil millones de dólares distribuidos en 4,639 operaciones, el nivel más bajo desde 2017[5]. La contracción del capital disponible, la menor actividad de M&A y la cautela de los fondos frente a valuaciones y salidas explican buena parte de este ajuste.

En paralelo, el IV Informe FinTech en ALC[6] confirma que, en la región, el volumen de capital de riesgo destinado a FinTech se redujo de 6,177 millones de dólares en 2021 a 3,361 millones en 2022 y a 1.874 millones en 2023; sin embargo, la proporción de FinTechs dentro de VCs tecnológicos aumentó de 35% a 46% en el mismo período, manteniendo al sector como el principal receptor de capital de riesgo tecnológico en América Latina y el Caribe.

En ese contexto, México se ha posicionado como uno de los *hubs* de inversión FinTech más relevantes de la región. El IV Informe FinTech en ALC[6] muestra que en 2023 México encabezó la captación de capital de riesgo FinTech en la región, con 828 millones de dólares, por encima de Brasil (583 millones), Colombia (69 millones) y Chile (64 millones). AMEXCAP[7] reporta que el sector FinTech es el principal destino del capital privado en México, con una inversión total en *startups* que alcanzó los 970 millones de dólares en 2024.

En conjunto, estos elementos describen un ecosistema que ya no crece solo por "cantidad de logos", sino por profundidad: México mantiene un rol central en el mapa FinTech latinoamericano, pero la nueva etapa está marcada por la consolidación de jugadores, mayor disciplina en la inversión y un énfasis creciente en modelos rentables y escalables.

El mercado FinTech en México actualmente se enfoca en estrategias de concentración y diferenciación, con un interés creciente en obtener licencias bancarias para ofrecer una gama más amplia de productos, así como en la integración con tecnologías como IA y *blockchain*, aunque enfrenta retos como la competencia y el costo del capital debido a las altas tasas de interés.

Implicación

La fortaleza del ecosistema se mide menos por el número de empresas FinTech y más por su capacidad de operación, su grado de regulación y su nivel de integración con el sistema financiero. En México, el ecosistema se orienta hacia modelos rentables y sostenibles, con mayor colaboración entre FinTech, banca y corporativos, así como una creciente proporción de empresas reguladas que fortalecen su credibilidad. En esta nueva etapa, la competencia se centrará en diferenciación, obtención de licencias bancarias, integración tecnológica (IA y *blockchain*) y resiliencia ante costos de capital elevados, consolidando a México como un laboratorio clave para modelos escalables en la región.

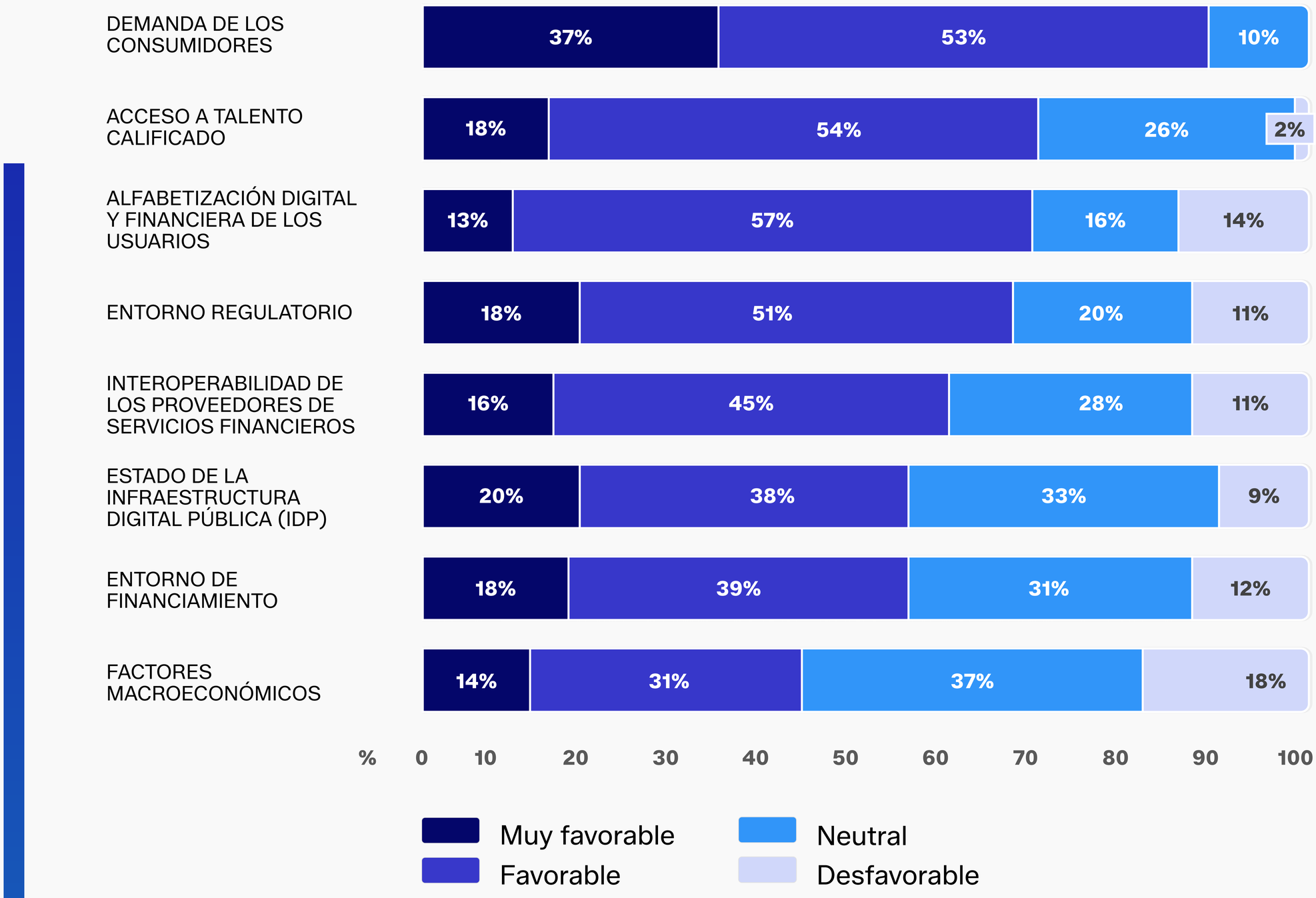
HALLAZGO 2

Los habilitadores del ecosistema del lado de la oferta (regulación, infraestructura, talento) y de la demanda (confianza y educación financiera) han avanzado, pero requieren cerrar brechas para sostener la siguiente etapa de crecimiento

A nivel global, la conversación sobre los “habilitadores” de la próxima etapa FinTech se ha desplazado desde el lanzamiento de productos hacia cómo escalar de manera sostenible. El World Economic Forum (2025)[8], a partir de una encuesta a 240 empresas FinTech en seis regiones, identifica un conjunto de factores que pueden apoyar u obstaculizar el crecimiento del sector a nivel global. Del lado de los habilitadores, la demanda de los consumidores aparece como el principal motor (90% de las empresas la perciben como un factor que favorece su crecimiento), seguida del acceso a talento calificado y de la alfabetización digital y financiera de los usuarios, que en conjunto conforman los tres principales impulsores globales.

Del lado de los inhibidores, los principales frenos señalados son los factores macroeconómicos (18% de las empresas los perciben como un obstáculo) y los bajos niveles de alfabetización digital y financiera en ciertos mercados (14%). Les siguen percepciones menos favorables sobre el entorno de fondeo (12%) y el entorno regulatorio (11%).

Gráfico 1: **Principales habilitadores e inhibidores de crecimiento para el ecosistema FinTech a nivel global**



Fuente: World Economic Forum (2025).

En América Latina y el Caribe, el estudio señala tres habilitadores del crecimiento FinTech: demanda, interoperabilidad y talento. En concreto, 59% de las empresas FinTech señalan que la demanda contribuye positivamente a su crecimiento (y 32% que lo hace de forma muy significativa); 48% apuntan a la interoperabilidad entre proveedores como motor, y 43% al acceso a talento especializado[9]. En conjunto, estos resultados indican que la región combina un mercado con tracción potencial y capacidades técnicas que, aunque aún limitadas, ya empiezan a facilitar el escalamiento.

México ha avanzado de manera significativa dentro de este contexto: se ha consolidado uno de los principales *hubs* FinTech de la región y cuenta con varios de los habilitadores clave ya en operación. Sin embargo, reconocer sus brechas y activar acciones concretas para reducirlas es indispensable para escalar modelos, profundizar el uso de soluciones digitales y capturar plenamente la oportunidad del periodo 2026–2030. Por ello, en las secciones siguientes analizamos los principales habilitadores del ecosistema, tanto del lado de la oferta como de la demanda, poniendo el foco en qué se ha logrado, qué está frenando el siguiente salto y qué tipo de pasos podrían ser más relevantes en los próximos años.

Habilitadores del lado de la oferta

Del lado de la oferta, entendemos por "habilitadores" aquellos factores que permiten a las FinTech operar, innovar y escalar. En el caso de México, dado el grado de madurez que ha alcanzado el ecosistema, consideramos que los principales habilitadores son cuatro: el marco regulatorio específico para modelos digitales; la infraestructura de pagos y datos; la disponibilidad y el costo del capital y del fondeo; y el acceso a talento y capacidades especializadas.

Marco regulatorio FinTech

México fue pionero en la región al aprobar una Ley FinTech específica que reconoce figuras como las Instituciones de Fondos de Pago Electrónico (IFPE), las Instituciones de Financiamiento Colectivo y los "modelos novedosos" (*sandbox*), aportando certidumbre jurídica a actividades que en otros países siguen en zonas grises. Además, su arquitectura incorpora principios de finanzas abiertas que dieron origen a la agenda de *Open Finance* y posicionaron a México como referencia normativa en ALC.

Sin embargo, el desafío hoy no es la existencia del marco, sino su operación en la práctica. La Encuesta FTMX 2025 muestra que 7 de cada 10 organizaciones identifican como principal barrera los tiempos largos y procesos complejos de autorización, percibidos como poco previsibles y costosos; alrededor de un tercio señala condiciones desiguales frente a bancos y otras entidades tradicionales; y 3 de cada 10 menciona limitaciones para contratar con terceros y comisionistas, en tensión con la lógica modular del ecosistema.

Cuando se pregunta por los cambios regulatorios que podrían tener mayor impacto positivo, las respuestas se alinean con esos obstáculos. La demanda más recurrente es simplificar y agilizar los procesos de autorización, algo más de la mitad de las organizaciones solicita. En segundo lugar, alrededor de un tercio de las firmas pide un marco más claro para *Open Finance*, con reglas precisas sobre responsabilidades, acceso a datos e interoperabilidad. De igual forma, 1 de cada 4 firmas destaca la necesidad de actualizar las reglas de KYC/AML para entornos digitales, aprovechando la verificación remota, la biometría y los datos alternativos. Asimismo, plantean establecer reglas proporcionales según tamaño y riesgo de la entidad, junto con una revisión de los costos regulatorios y de las cargas de cumplimiento.

Las propuesta y los análisis regulatorios se desarrollarán más detalladamente en el capítulo "Propuestas para una regulación que fortalezca la competitividad del ecosistema FinTech".

Infraestructura de pagos, datos y *Open Finance*

México parte de una base de infraestructura relativamente avanzada para la región: cuenta con SPEI como *rail* de pagos inmediatos de bajo costo, una penetración de internet cercana al 83% y un ecosistema B2B en expansión[10]. El Radar México 2025 sugiere, además, una transición desde "tendencias" hacia capacidades operativas: alrededor de 60% de las FinTech ya utiliza algún componente de *Open Finance* y 68% reporta uso de IA.

Sin embargo, *Interledger* describe un sistema de pagos que aún opera como un "archipiélago fragmentado". SPEI convive con procesos *legacy* que representan alrededor de 37% de las transacciones y pueden tardar días en liquidarse; y bancos, comercios y FinTech deben conectarse a múltiples redes (débitos, corresponsales como OXXO para *cash-in*, tarjetas y proveedores *cross-border*), elevando complejidad y costos. El resultado son fricciones persistentes: 91% de las personas adultas sigue dependiendo del efectivo, solo 13,5% de las microempresas acepta pagos digitales y más de 85% del valor en punto de venta se realiza aún en efectivo. A ello se suman costos altos: la tasa de descuento promedio ronda 2,0% (vs. ~0,9% en Europa) y enviar remesas desde Estados Unidos. suele costar 4–5%, por encima de la meta ODS de 3%[11].

En este contexto, la infraestructura de datos y Open Finance avanza, pero todavía no despliega todo su potencial para reducir fricciones. El Radar México 2025 muestra que el uso de tecnologías de datos (APIs, agregadores, analítica avanzada) se concentra en pagos y remesas, crédito y banca digital, mientras que verticales de alto potencial (seguros, bienestar financiero, finanzas verdes) presentan menor adopción. Para las FinTech, esto se traduce en casos de uso intensivos en datos (*scoring* alternativo, prevención de fraude, personalización) que conviven con cuellos de botella en acceso a información estructurada, calidad de datos y estándares de intercambio.

El reto no es construir infraestructura desde cero, sino volverla más interoperable y orientada al usuario final. En la práctica, esto implica tres frentes complementarios: 1) estandarizar y hacer más accionable *Open Finance* (responsabilidades, estándares técnicos y calidad de datos); 2) converger hacia pagos inmediatos interoperables de extremo a extremo, con menor dependencia de efectivo y menores costos de aceptación; y 3) fortalecer gobernanza y calidad de datos para que la expansión de IA/analítica se traduzca en productos más efectivos para segmentos subatendidos.

Capital y fondeo

A nivel global, el financiamiento hacia FinTech entró en una fase de corrección después del pico 2020–2021. Pulse of FinTech de KPMG[12] muestra que la primera mitad de 2025 registró el nivel de inversión global más bajo de los últimos cinco años (USD 44,7 mil millones). *The Future of Global FinTech* (2025)[13] complementa el panorama y muestra que casi la mitad de las FinTech encuestadas a nivel mundial percibe que las condiciones de fondeo han mejorado en los últimos 12 meses, pero más de un tercio señala que han empeorado, en línea con la corrección de mercado desde 2022 y la caída de la inversión FinTech a mínimos de varios años.

A nivel regional, el IV Informe FinTech en ALC (2024)[14] señala que el acceso a financiamiento sigue siendo un reto para alrededor de una quinta parte de las plataformas y que la escalabilidad (41%) es el desafío más citado, lo que sugiere que el cuello de botella no es solo "conseguir capital", sino movilizarlo de forma consistente con el crecimiento sostenible.

Este entorno más escaso y selectivo implica menos operaciones, mayor disciplina en valuaciones y mayor presión por rentabilidad. México refleja una dinámica similar: el FinTech Radar México 2025 indica que, aunque el monto invertido se mantuvo en niveles comparables a 2022–2023, el número de operaciones cayó 20%. En este marco, la capacidad de levantar capital depende crecientemente de la solidez del modelo de negocio, el acceso a VC/ángeles y el posicionamiento competitivo.

En México, esto se traduce en una estructura de fondeo concentrada en FinTech consolidadas y verticales probadas —*Lending, Payments & Remittances* y *Digital Banking* concentran las grandes rondas (Finnovista, FinTech Radar México 2025)—, mientras que verticales con alto potencial de impacto (seguros, educación y gestión financiera, bienestar financiero, finanzas verdes) enfrentan mayores barreras para acceder a fondeo de escala.

Por ello, la agenda pasa por diversificar fuentes e instrumentos: 1) ampliar inversionistas más allá del VC tradicional, incluyendo coinversión, deuda estructurada y garantías con bancos, corporativos y banca de desarrollo; 2) diseñar vehículos para verticales con externalidades positivas; y 3) reforzar instrumentos tempranos (como aceleración sectorial, pruebas de concepto y fondos semilla) que permitan a nuevos proyectos alcanzar los umbrales de ajuste producto-mercado y de tracción que hoy exigen los fondos en un entorno de capital más selectivo.

Talento y capacidades

A nivel global, el talento calificado aparece entre los principales habilitadores del crecimiento FinTech. *The Future of Global FinTech* (2025)[15] lo ubica dentro del "top 3" de factores de soporte en casi todas las regiones, incluido América Latina. Por otro lado, el IV Informe FinTech en ALC (2024)[16] enfatiza que el talento es un habilitador sistémico: no solo para las FinTech, sino también para reguladores y supervisores, que requieren capacidades en modelos FinTech, tecnologías emergentes, ciberseguridad, AML y uso de APIs.

En este contexto, México participa de una dinámica similar a la observada en otros *hubs* FinTech de la región: existe una base amplia de perfiles con experiencia en banca, tecnología y producto digital; sin embargo, las tensiones se concentran en talento senior y especializado —datos/IA, ciberseguridad, APIs y arquitectura—, en un mercado altamente competitivo.

Para acelerar la siguiente etapa de crecimiento, el talento debe tratarse como infraestructura crítica mediante tres frentes: 1) formación conjunta con universidades y *bootcamps* en datos, IA, ciberseguridad y regulación aplicada; 2) esquemas de atracción y retención que reduzcan rotación de perfiles clave; y 3) fortalecimiento de capacidades en reguladores y supervisores para acompañar la innovación al mismo ritmo que el mercado.

Habilitadores del lado de la demanda: confianza, educación y profundidad de uso

Los habilitadores del lado de la demanda se refieren a los factores que permiten que personas y empresas confíen en los servicios financieros digitales y cuenten con las capacidades necesarias para usarlos de forma recurrente y provechosa. En el caso de México, y a partir de la evidencia disponible, consideramos que los principales habilitadores de la demanda son dos: 1) la confianza y la percepción de riesgo frente a los servicios financieros digitales y a las instituciones que los ofrecen y 2) la educación financiera de la población.

Confianza y percepción de riesgo

La evidencia sugiere que la confianza es hoy uno de los principales cuellos de botella de la demanda, más que la disponibilidad de productos o canales. La Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) en 2024[17] muestra que, aunque la mayoría de las personas adultas tiene al menos un producto financiero formal, persisten dudas sobre la capacidad de las instituciones para proteger el dinero, resguardar datos y resolver problemas: apenas alrededor de 6 de cada 10 confía en que su dinero está seguro o que sus datos serán protegidos, y poco más de la mitad cree que sus quejas o problemas económicos serían resueltos. Estas brechas son mayores entre quienes nunca han tenido un producto financiero y en la población rural.

Esta desconfianza se refleja en patrones de uso donde el efectivo sigue siendo dominante. La ENIF 2024 indica que 85% de la población utiliza efectivo como medio principal para compras de 500 pesos o menos y 73% para compras de mayor monto, mientras que tarjetas y transferencias siguen siendo minoritarias. Entre quienes tienen tarjeta de débito pero no la usan para pagar, 63% declara preferir el efectivo y 10% menciona explícitamente desconfianza o miedo al fraude como principal motivo, confirmando que la percepción de riesgo inhibe el uso digital.

Desde la perspectiva de protección al usuario, ENIF 2024 también identifica factores que alimentan esa desconfianza: aproximadamente 10% de las personas con productos financieros reporta haber tenido algún problema de robo de identidad o clonación de tarjetas en los últimos años, mientras que el conocimiento de los seguros de depósito y de los canales formales para presentar quejas sigue siendo limitado: solo cerca de un tercio de la población sabe que el ahorro formal está protegido.

En este contexto, la agenda pasa por construir una “infraestructura de confianza” institucional y percibida: 1) fortalecer esquemas colaborativos de prevención de fraude, ciberseguridad y KYC/AML entre bancos, FinTech y autoridades para ofrecer estándares homogéneos; y 2) hacer más visibles las protecciones existentes (seguros de depósito, canales, tiempos y reglas de resolución) para reducir vacíos de información que alimentan el miedo al fraude y la sensación de desprotección, especialmente en mujeres, población rural y personas sin experiencia previa con productos formales.

Educación financiera

A nivel global, la alfabetización digital y financiera emerge como un freno relevante para la siguiente etapa de crecimiento: el WEF (2025)[18] reporta que 14% de las empresas encuestadas considera que los bajos niveles de alfabetización digital y financiera de los usuarios son un factor “no favorable” para su crecimiento, solo por detrás de los factores macroeconómicos. En ALC, el mismo estudio señala que las capacidades de los usuarios siguen limitando el escalamiento de modelos más sofisticados, especialmente en crédito, seguros y gestión patrimonial.

En México, ENIF 2024 permite aterrizar este diagnóstico: aunque 77% de la población adulta (hasta 70 años) tiene o ha tenido al menos uno de cuatro productos formales básicos —nueve puntos más que en 2018—, persisten brechas en competencias económico-financieras. El índice de alfabetización financiera muestra dificultades extendidas para responder preguntas de interés simple, interés compuesto e inflación, con déficits concentrados en personas con menor nivel educativo, población rural y grupos vulnerables; esto se asocia con uso intensivo de productos de corto plazo y baja profundidad en seguros, ahorro para el retiro y herramientas de gestión financiera, aun cuando la oferta existe.

Desde el lado de la industria, la Encuesta FTMX 2025 indica avances: entre las FinTech de cara al usuario, 74% declara un enfoque directo en bienestar financiero y cerca de 70% mide de algún modo el impacto de sus productos, por medio de indicadores internos o encuestas. Sin embargo, la agenda sigue en maduración: la medición se utiliza principalmente de forma interna, con baja estandarización, escaso reporte público y pocas estructuras dedicadas o integración plena de **salud financiera** en el viaje del cliente.

Hacia adelante, el desafío mexicano es acelerar tres frentes: 1) desarrollar recorridos digitales acompañados que traduzcan complejidad financiera en recomendaciones accionables (apoyadas en datos y *Open Finance*); 2) consolidar métricas y gobernanza internas de salud financiera dentro de las FinTech; y 3) avanzar hacia estándares comunes de medición y reporte de impacto, articulados con marcos regionales (p. ej., BID).

Implicación

Para mantener su liderazgo regional y asegurar la viabilidad de la industria a largo plazo, la industria debe enfocarse en una activación deliberada de los habilitadores estratégicos. Asimismo, debe evolucionar sus estructuras de capital, diversificando las fuentes de fondeo hacia instrumentos de deuda y garantías que reduzcan la dependencia del capital de riesgo tradicional en un entorno de inversión más restrictivo. La ventaja competitiva dependerá de la capacidad para construir una **infraestructura de confianza** que combine estándares homogéneos de ciberseguridad con recorridos digitales educativos, logrando que las soluciones FinTech penetren de forma profunda y recurrente en los segmentos de la población que hoy permanecen excluidos por el miedo o el desconocimiento del sistema digital.

TROL FINANCIERO

Tecnología para retomar control en las decisiones de retiro

Tendencia: Inclusión/Salud financiera

Contexto:
El sistema de pensiones en México es complejo, fragmentado y poco transparente para la mayoría de los trabajadores. Las reglas varían según régimen, semanas cotizadas, edad, modalidad de retiro y múltiples variables adicionales. En la práctica, millones de personas enfrentan decisiones críticas sobre su futuro financiero con información incompleta, asesoría costosa o sin ningún acompañamiento, lo que genera brechas significativas entre los derechos adquiridos y los montos efectivamente recibidos al retirarse.

Esta falta de claridad ha convertido la planeación para el retiro en un privilegio de quienes pueden acceder a asesoría especializada, dejando fuera a amplios segmentos de la población.

Innovación:
Trol introduce un enfoque distinto al **automatizar el entendimiento del sistema pensionario** y traducirlo en decisiones accionables para el usuario. A través de algoritmos avanzados, la plataforma procesa datos reales provenientes del IMSS e ISSSTE y simula múltiples escenarios de retiro en cuestión de minutos, un proceso que tradicionalmente tomaba semanas y requería intervención humana especializada.

La innovación no consiste en reemplazar la asesoría, sino en **escalarla.** Trol transforma reglas complejas en rutas claras de acción, permitiendo que cualquier trabajador entienda su situación, explore alternativas y tome decisiones informadas sobre su retiro, independientemente de su nivel de ingresos.

Elementos clave de la innovación:

- **Uso de datos de instituciones públicas. I**ntegración con información del IMSS e ISSSTE.
- **Algoritmos de simulación pensionaria.** Modelación de múltiples escenarios bajo reglas complejas.
- **Escalabilidad de la asesoría.** Automatización de análisis antes manuales y costosos.
- **Enfoque en agencia del usuario.** Claridad, control y toma de decisiones informadas.

Impacto:

- Reducción drástica del tiempo necesario para analizar escenarios de retiro.
- Acceso ampliado a asesoría estratégica antes limitada a pocos segmentos.
- Mayor confianza del usuario en la toma de decisiones financieras de largo plazo.

Implicaciones para México
Este caso demuestra que la inclusión financiera no se limita al acceso a productos, sino a la capacidad de tomar decisiones informadas. Al devolver agencia a millones de trabajadores, la tecnología puede cerrar brechas estructurales en el sistema de pensiones sin alterar su marco institucional.

URDATEN

Originación digital con IA documental

Tendencia: Inteligencia Artificial

Contexto:
A pesar de los avances en digitalización, muchos procesos de originación financiera siguen dependiendo de expedientes documentales manuales, validaciones humanas y flujos fragmentados. Esto genera tiempos prolongados, altos costos operativos y barreras para escalar productos financieros de forma eficiente y regulada.

Innovación:
Urdaten introduce inteligencia artificial generativa como núcleo de la originación documental. Su solución automatiza la captura, implicaciones, validación y conciliación de documentos, permitiendo construir expedientes digitales completos en minutos. La innovación no consiste solo en digitalizar documentos, sino en entenderlos, extrayendo información relevante y validándola contra reglas regulatorias y de negocio. El modelo se apoya en colaboración tecnológica con proveedores de infraestructura de alto desempeño, manteniendo así el procesamiento local para cumplir con requisitos de seguridad y regulación.

Elementos clave de la innovación:

- **IA generativa para entendimiento documental.** Extracción y validación automática de información compleja.
- **Colaboración tecnológica con NVIDIA.** Uso de GPUs para acelerar procesamiento en infraestructura local.
- **Automatización *end-to-end.*** Desde captura documental hasta generación contractual.
- **Cumplimiento regulatorio integrado.** Firma electrónica bajo NOM 151 y controles de auditoría.

Impacto:

- Reducción de tiempos de originación de semanas a minutos.
- Hasta 50% de reducción en costos operativos asociados a procesos documentales.
- Mejora sustancial en experiencia del usuario y escalabilidad operativa.

Implicaciones para México
La automatización inteligente de la originación es clave para escalar la digitalización financiera sin sacrificar control ni cumplimiento. Este caso muestra cómo la IA puede fortalecer, no debilitar, la confianza en el sistema.

HALLAZGO 3

El ecosistema FinTech mexicano está creciendo a través de la colaboración con: la banca tradicional, el sector público, organizaciones sectoriales, proveedores de infraestructura tecnológica, empresas de tecnología y grandes corporativos no financieros

A nivel global, distintos análisis apuntan a un desplazamiento desde la narrativa inicial de **FinTech como disruptor puro** hacia un modelo donde las alianzas banco–FinTech y la colaboración con terceros ganan peso. Estudios recientes muestran que una proporción creciente de instituciones financieras ya cubre sus necesidades de banca digital mediante acuerdos con FinTechs y otros proveedores: por ejemplo, una encuesta de 2023 reporta que alrededor del 60% de las entidades colabora con FinTechs o terceros para desarrollar capacidades digitales, y que estas colaboraciones aceleran la innovación y la transformación de sus modelos de negocio[19].

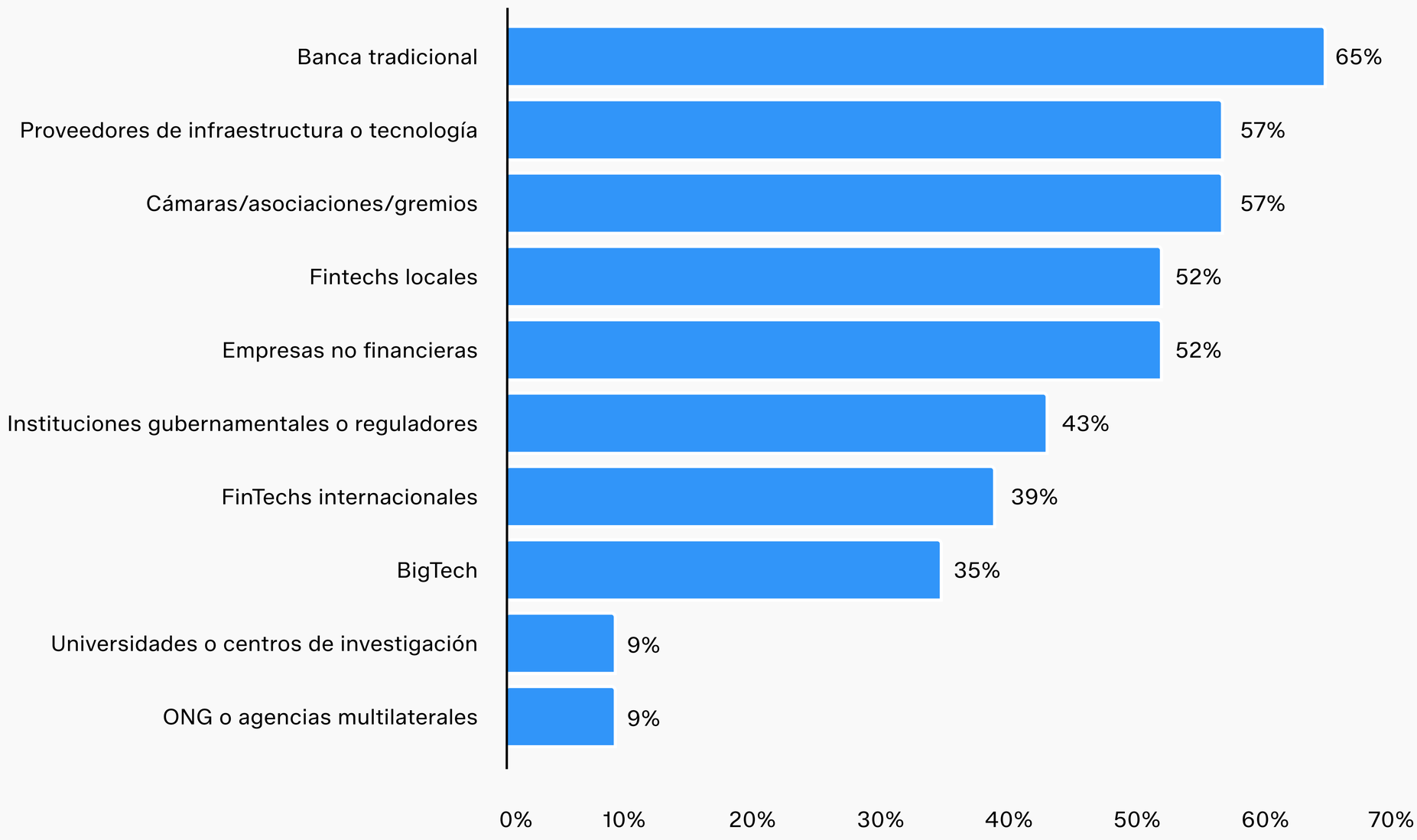
En línea con este giro global hacia modelos más integrados, el *World Economic Forum (2025)* y el *Cambridge Centre for Alternative Finance (2025)*[20] encuentran que las alianzas ya son la norma en el crecimiento FinTech: 84% de las FinTechs encuestadas reporta colaboraciones con instituciones financieras incumbentes, principalmente a través de integraciones vía APIs (52%), alianzas con proveedores tecnológicos (41%) y acuerdos de financiamiento (36%). Estas asociaciones responden, sobre todo, a la necesidad de acceder a soluciones e infraestructura tecnológica (48%), reforzar credibilidad y confianza (34%) e impulsar nuevas ofertas de productos y servicios (34%), además de ampliar acceso a capital y alcance comercial (33% cada uno). En este marco, la colaboración funciona como una palanca de escalamiento y ejecución y también como condición para crecer cross-border, en un contexto donde la construcción de alianzas locales aparece entre las principales barreras para la expansión internacional (48%).

En América Latina y el Caribe, el Banco Interamericano de Desarrollo, & BID Invest (2024)[21] muestran un ecosistema FinTech en fuerte expansión y cada vez más articulado con las instituciones financieras tradicionales. La relación entre empresas FinTech e instituciones financieras en la región se caracteriza por una dinámica mixta de competencia y colaboración, con un énfasis creciente en la colaboración, aunque muchas veces percibida como “débil” o todavía incipiente. Más allá de esta percepción, la evidencia de iniciativas, productos y servicios desarrollados en conjunto muestra una inclinación hacia la colaboración activa que fortalece al ecosistema financiero en su conjunto y revela oportunidades para profundizar las sinergias sectoriales hacia una integración más estructural en la región[22].

En este contexto regional de colaboración todavía incipiente, México aparece en un estado más avanzado. La Encuesta FTMX 2025 —centrada en FinTech y proveedoras de servicios más consolidadas— muestra que prácticamente todas las empresas encuestadas colaboran con al menos un tipo de organización, y que el 65% de las FinTech y el 88% de las proveedoras de servicios a FinTech mantienen colaboraciones activas con la banca tradicional.

Más allá del vínculo con la banca, la fotografía que deja la Encuesta FTMX 2025 es la de un ecosistema articulado alrededor de tres grandes nodos de colaboración: 1) organizaciones sectoriales (cámaras y asociaciones), 2) proveedores de infraestructura tecnológica y 3) grandes corporativos no financieros y otras FinTech. En este núcleo de empresas, un grupo importante declara trabajar simultáneamente con estos tres tipos de actores, lo que sugiere que las alianzas no son aisladas sino que se organizan como redes. La FinTech se conecta con la banca, pero también con la capa de infraestructura, los gremios y otras FinTech para llevar sus productos al mercado. En contraste, las colaboraciones con universidades, centros de investigación y organismos multilaterales son todavía marginales, lo que indica que la lógica de colaboración se concentra en habilitar negocio (*rails*, *compliance, go-to-market*) más que en proyectos de conocimiento, evidencia o impacto social.

Gráfico 2: **Porcentaje de empresas encuestadas que colaboran con cada tipo de organización**



Fuente: Elaboración propia en base a la Encuesta elaborada por FinTech México.

El cruce entre "con quién colaboran" y "en qué colaboran" revela, además, un núcleo duro de casos de uso. Las seis formas dominantes de colaboración —KYC/AML y prevención de fraude, adquirencia/procesamiento de pagos, emisión o co-emisión de productos, *Open Finance*/APIs, acceso a infraestructura/licencias y crédito/originación conjunta— muestran que la colaboración se concentra en tres frentes: gestión de riesgo, *rails* de pagos y acceso a infraestructura regulada. La banca tradicional se utiliza sobre todo como socio para pagos y crédito; los proveedores de infraestructura tecnológica son el *backbone* para acceso a licencias, APIs e intercambio de datos; y las cámaras/gremios funcionan como plataforma colectiva para pagos y estandarización.

Llama la atención que KYC/AML y prevención de fraude sea el tema más transversal de colaboración (particularmente con cámaras y proveedores de infraestructura), mientras que la colaboración en datos y *Open Finance* aún se da más entre FinTechs e infraestructura que directamente con los bancos. Esto sugiere que el ecosistema mexicano todavía tiene espacio para avanzar hacia esquemas más profundos de compartición de datos y analítica conjunta con la banca, así como para expandir estas capacidades a nuevos socios (*BigTech*, universidades, multilaterales) que hoy aparecen subaprovechados (Encuesta FTMX 2025).

Tabla 1: **Tipo de organización vs. tipo de colaboración: casos de uso principales en el ecosistema FinTech mexicano**

Tipo de organización	1. KYC, AML, prevención de fraude	2. Adquirencia o procesamiento de pagos	3. Emisión o coemisión de productos	4. Open Finance, APIs, Intercambio de datos	5. Acceso a Infraestructura, licencias, expansión de mercado	6. Crédito, fondeo, originación conjunta
Banca tradicional						
Cámaras/asociaciones/gremios						
Proveedores de infraestructura o tecnología						
Fintechs locales						
Empresas no financieras						
Instituciones gubernamentales o reguladores						
FinTechs internacionales						
BigTech						
ONG o agencias multilaterales						
Universidades o centros de investigación						

Fuente: Elaboración propia con base en la Encuesta elaborada por FinTech México.

México ya alcanzó varios hitos en materia de colaboración —alta apertura de la banca a trabajar con FinTech, una red diversa de contrapartes y una masa crítica de casos de uso en pagos, riesgo y acceso a infraestructura—, pero también que existen oportunidades claras para seguir profundizando la integración sistémica. En particular, la consolidación de *Open Finance* podría ofrecer un marco regulatorio pionero en la región para acelerar colaboraciones más avanzadas en intercambio de datos, *scoring* alternativo y productos embebidos. Al mismo tiempo, a nivel global se observa una convergencia hacia modelos basados en APIs y banca abierta: Europa lidera el despliegue, mientras que los bancos norteamericanos ya concentran alrededor del 14% del mercado global de *Open Banking*, con entidades como Citi, U.S. Bank y Wells Fargo ampliando aceleradamente su alcance internacional[23]. La proximidad geográfica y económica de México con Estados Unidos posiciona al país en un lugar estratégico para profundizar las colaboraciones y atraer nuevos jugadores y modelos de negocio *cross-border*.

Implicación

Para las empresas del sector, competir y crecer en México ya no pasa por “ir solas”, sino diseñar estrategias explícitas de colaboraciónque generen nuevas redes estructurales. Profundizando los casos de uso existentes en pagos, riesgo y acceso a infraestructura, y buscando escalar modelos basados en datos, *scoring* alternativo y productos embebidos, incorporando de forma más activa a actores hoy subaprovechados como *BigTech*, universidades y organismos multilaterales.

BELVO

Datos de empleo e IA redefinen la evaluación de riesgo

Tendencias: Inteligencia Artificial · Inclusión

Contexto:
La evaluación de riesgo crediticio en México ha estado históricamente anclada al historial en buró y a comprobantes tradicionales de ingresos. Este enfoque ha dejado fuera a millones de personas con trayectorias laborales formales —empleados, subcontratados o con movilidad laboral— que no logran construir un historial crediticio suficiente. El resultado ha sido un sistema que excluye perfiles solventes y limita la expansión del crédito formal, particularmente en segmentos de ingresos medios y bajos.

Innovación:
Belvo introduce un cambio estructural al incorporar la trayectoria laboral como señal primaria de riesgo, utilizando inteligencia artificial para transformar datos tradicionalmente subutilizados en decisiones de crédito accionables. A través de *Open Finance* y con consentimiento explícito del usuario, la plataforma habilita el acceso a datos de empleo formal provenientes del IMSS, integrándolos en modelos de originación basados en *machine learning*. La innovación no se limita a sumar una nueva variable, sino a redefinir la lógica del *scoring*: los modelos que estiman ingresos, estabilidad laboral y capacidad de pago futura, capturando dinámicas que los esquemas tradicionales no observan. Esta aproximación permite a las instituciones financieras evaluar riesgo de forma más representativa, sin relajar criterios prudenciales.

Elementos clave de la innovación:

- **Colaboración vía Open Finance.** Uso de datos de empleo de infraestructura pública (IMSS) con consentimiento del usuario.
- **Modelos de IA para estimación de ingresos.** Proyección de capacidad de pago futura, no solo histórica.
- **Integración directa con instituciones financieras.** Incorporación de los modelos en flujos reales de originación.
- **Arquitectura API-first.** Escalabilidad y estandarización del acceso a datos y modelos.

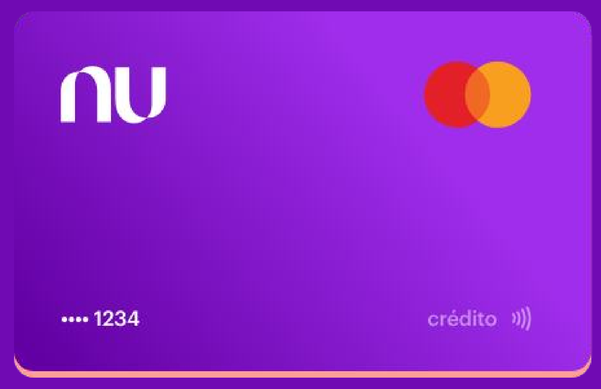
Impacto:

- Incremento de hasta 20% en los montos de crédito otorgados a nuevos usuarios.
- Mejora en la capacidad predictiva de los modelos, con AUC de hasta 73%.
- Reducción significativa de rechazos por falta de historial crediticio tradicional.

Implicaciones para México
Este caso muestra cómo la inteligencia artificial, combinada con datos públicos y colaboración institucional, puede ampliar la frontera del crédito formal. La inclusión no se logra relajando estándares, sino mejorando la calidad de las señales de riesgo.

NU X TAPI

Integración de infraestructura para habilitar pagos, recargas y cash in/out en una sola app



En los últimos años, una parte importante de la innovación financiera en Latinoamérica sucedió en un terreno menos visible: la infraestructura. Si la primera ola del *boom* FinTech estuvo marcada por la experiencia del usuario, la segunda está siendo definida por la capacidad de escalar servicios de manera confiable, regional y sin fricciones. El caso de **Nubank y tapi** es un ejemplo claro de esa transición.

Nubank se integró a la infraestructura de pagos de **tapi** para habilitar, dentro de su app, tres verticales que hoy son esenciales en su propuesta de valor en México: pagos de servicios, recargas y *cash in/cash out*. A través de una única conexión vía API, **Nubank** accedió a más de 500 convenios de servicios básicos —luz, agua y gas— y otros no tan básicos —colegios, seguros y financieras—, más de 70 opciones de recargas TAE y una red superior a 40,000 puntos físicos para depósitos y retiros de efectivo. Lo interesante no es solo la magnitud de esa cobertura, sino la manera en que fue posible integrarla sin la fragmentación tradicional del mercado, históricamente lleno de proveedores aislados, acuerdos bilaterales y procesos poco estandarizados.

La colaboración se apoya en algo que suele parecer invisible cuando funciona bien: una infraestructura que prioriza la disponibilidad, la predictibilidad y la capacidad de operar volúmenes altos sin degradación. Además de los rieles técnicos, la integración incorpora funcionalidades que profundizan la experiencia del usuario, como agenda de vencimiento, pagos múltiples, recordatorios inteligentes y domiciliación, herramientas que convierten un pago rutinario en un flujo sin fricción. Pero la colaboración entre ambas compañías no se limita a la habilitación de funcionalidades. Es, en muchos sentidos, un punto de inflexión sobre cómo se construyen y escalan los servicios financieros en la región. Durante años, la lógica predominante fue que cada expansión requería reconstruir integraciones país por país. En cambio, el core unificado de tapi permitió que **Nubank** prendiera Colombia sin re-integrar procesos. Esa capacidad —escalar con un costo marginal cercano a cero en términos de desarrollo técnico— es quizás uno de los avances más significativos en la infraestructura FinTech latinoamericana reciente.

Hoy, **Nubank** en México atiende a más de 13 millones de usuarios. La operación conjunta procesa millones de transacciones cada mes y mueve un volumen de dinero de gran magnitud. Pero detrás de esas cifras hay un fenómeno más interesante: el comportamiento de los usuarios empieza a consolidarse alrededor de un flujo de pagos que es estable, predecible y recurrente. Las herramientas de agenda y domiciliación no solo aumentan conversión; generan hábitos financieros. Eso es más difícil de construir que cualquier integración técnica.

Lo notable es que este comportamiento solo es posible cuando la infraestructura deja de ser protagonista. Las arquitecturas unificadas que sostienen estos volúmenes rara vez buscan visibilidad; funcionan en silencio, casi en segundo plano. Solo se vuelven evidentes cuando fallan. Este caso muestra lo contrario: cuando la infraestructura es sólida, desaparece, y es precisamente en ese vacío aparente donde logra su mayor contribución al sistema.

HALLAZGO 4

México cuenta con una oferta cada vez más diversificada, pero todavía concentrada en pagos. Las verticales de alto impacto siguen subpenetradas y representan una oportunidad de crecimiento hacia adelante

El ecosistema FinTech en América Latina y el Caribe no solo crece en número de empresas; también se vuelve más diverso en segmentos, modelos de negocio y tecnologías. Las FinTech han reconfigurado la forma en que se diseñan, distribuyen y consumen los servicios financieros: replican funciones tradicionales de la banca —pagos, crédito, ahorro, inversión o seguros— pero con arquitecturas tecnológicas más ligeras, menores costos marginales y una orientación más marcada a la experiencia del usuario y a la inclusión financiera[24].

En el panorama global, el World Economic Forum (2024)[25] identifica a los pagos digitales como la vertical predominante (≈30% de las FinTech a nivel mundial), seguidos por los préstamos digitales (≈27%). Otras estimaciones señalan que las soluciones de pagos llegan a concentrar del orden del 55% de los ingresos de las FinTech "escaladas" en 2024, muy por encima de verticales como banca digital, inversión o cripto, lo que confirma que la digitalización de pagos sigue siendo el motor económico del sector[26].

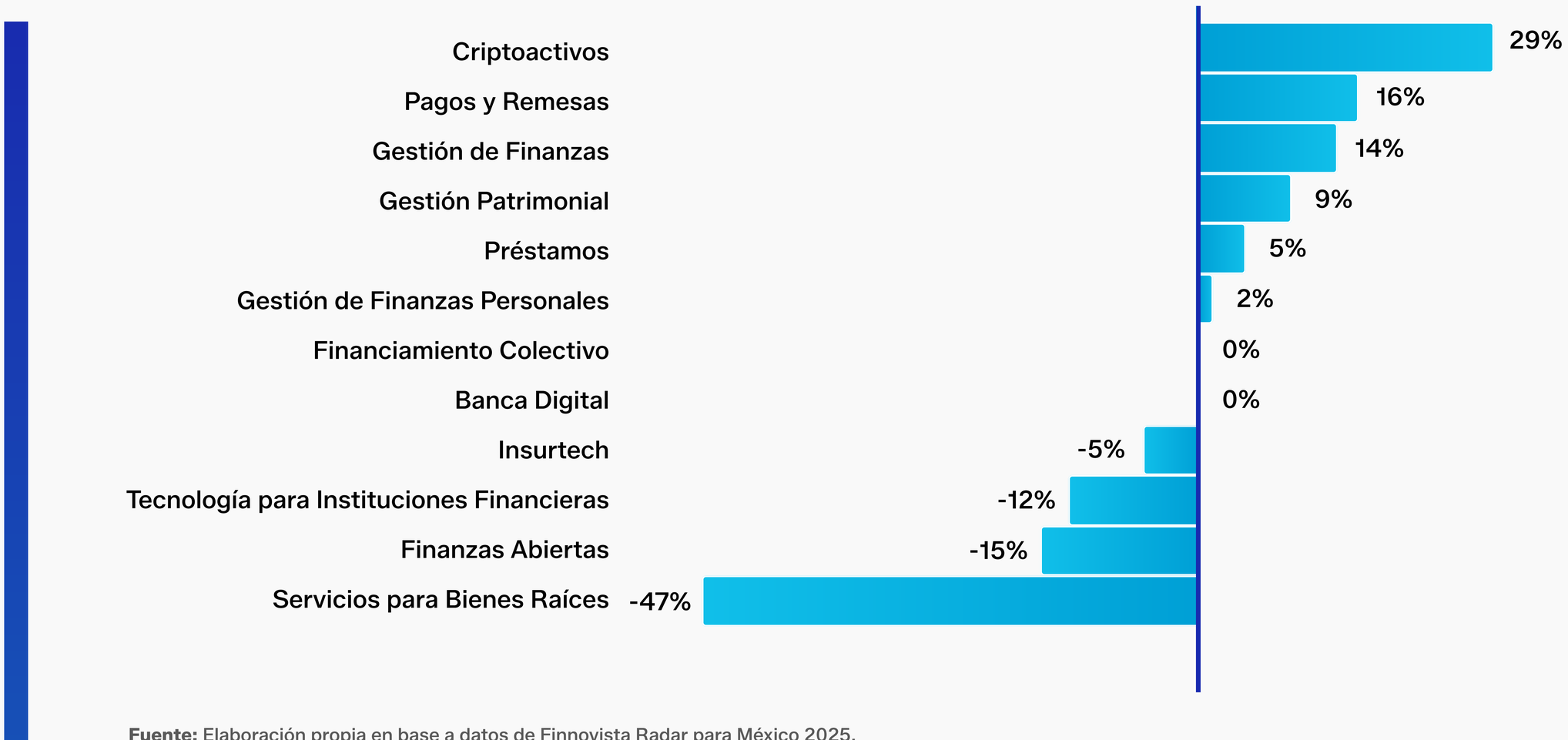
En ese contexto, América Latina aparece algo más diversificada que el promedio global: sin dejar de tener a pagos y préstamos como corazón del ecosistema, empieza a ganar peso una gama de modelos de negocio de "segunda ola" —gestión de finanzas, infraestructura para instituciones financieras, *InsurTech*, criptoactivos o servicios para bienes raíces— que capturan problemáticas más específicas de la región, como la informalidad, la baja penetración de seguros o la necesidad de modernizar la infraestructura de bancos y cooperativas.

La Encuesta FTMX corrobora que el corazón del ecosistema mexicano sigue estando en Pagos. Entre las FinTech consultadas, 10 de 23 declaran ofrecer soluciones de pagos (adquirencia, QR, RTP, remesas y pagos para e-commerce), lo que las sitúa como el producto más extendido. A esto se suma la base de afiliadas de FinTech México: 52 empresas de la asociación operan en el segmento de Pagos, de las cuales aproximadamente la mitad son Instituciones de Fondos de Pago Electrónico (IFPE) autorizadas por la CNBV -principalmente billeteras digitales y superapps- y la otra mitad se distribuye entre plataformas de pago y agregadores, y jugadores de pagos transfronterizos y remesas. Casos como BKBN, BRX Payments o CASHI ilustran esta especialización en infraestructura de pago, aceptación en comercios y cuentas digitales de alto uso.

Dentro de este contexto regional, México y Brasil se consolidan como mercados ancla. Ambos países se han convertido en referencias globales en pagos en tiempo real —PIX en Brasil y SPEI/CoDi en México—, lo que contribuye a explicar la fuerte concentración de soluciones de wallet, adquirencia y remesas digitales. Para los grandes jugadores globales de pagos, México ya opera como nodo clave en el corredor Estados Unidos–ALC, especialmente en remesas y comercio electrónico transfronterizo, lo que refuerza su posición como *hub* de pagos de la región[27].

Sin embargo, la oferta mexicana no es estática. El Gráfico 3 resume el crecimiento interanual 2023–2024 en número de FinTech por segmento en México y ayuda a entender hacia dónde se está moviendo la frontera de expansión del ecosistema.

Gráfico 3: **Crecimiento interanual 2023-2024 de los distintos segmentos FinTech en México.**



Fuente: Elaboración propia en base a datos de Finnovista Radar para México 2025.

Los datos muestran tres tendencias relevantes:

- **Los criptoactivos** son el segmento de mayor dinamismo relativo, con un crecimiento del 29% interanual en el número de empresas. Esto refleja tanto la expansión de la infraestructura de cripto y Web3 como la mayor sofisticación de los usuarios e inversionistas, pero también plantea un desafío competitivo: Argentina, por ejemplo, tiene un segmento cripto más de cuatro veces mayor en términos relativos y crecimiento cercano al 80% en el mismo período, lo que la posiciona como competidor directo en este nicho.

- **Los pagos y remesas** siguen siendo el núcleo del ecosistema y crecieron alrededor de 16% en número de iniciativas, confirmando que la infraestructura de pagos digitales continúa siendo el motor de expansión y la puerta de entrada para la inclusión financiera. Este dinamismo es consistente con el peso que los pagos tienen en los ingresos globales de la industria y con la importancia de México como corredor de remesas y comercio electrónico.

- **Otros segmentos como la gestión de finanzas y gestión patrimonial** crecen a tasas de 14% y 9% respectivamente, lo que sugiere una expansión gradual hacia productos de mayor profundidad financiera —ahorro, inversión, planificación financiera personal y servicios de *wealth management*—, mientras que verticales como **servicios para bienes raíces, finanzas abiertas o tecnología para instituciones financieras** muestran contracciones en número de jugadores. Estas caídas no necesariamente implican menor relevancia, pero sí una fase de consolidación, de salida de actores menos sólidos o reconfiguración de modelos de negocio.

Más allá de la foto por segmento, los resultados de la Encuesta FTMX permiten identificar oportunidades claras aún subatendidas en la oferta. Por ejemplo, solo 3 de las 32 empresas encuestadas declaran enfocarse en crédito PyME, pese a que alrededor del 77% de las PyMEs mexicanas no acceden a crédito bancario formal. De manera similar, el número reducido de jugadores en seguros y microseguros contrasta con una de las tasas de penetración más bajas de la región. Asimismo, el desarrollo todavía incipiente de productos de ahorro e inversión masivos convive con datos nacionales que muestran que menos del 40% de los adultos cuenta con instrumentos formales de ahorro.

De cara a los próximos años, el reto no es solo seguir expandiendo pagos y crédito, sino avanzar decididamente en estas verticales emergentes y en los habilitadores tecnológicos que van a moldear la próxima etapa del ecosistema. Entre ellos, destacan al menos tres frentes:

1. La tokenización y la economía del dato, que abarcan desde la identidad digital y el uso de credenciales verificables hasta esquemas de *"token economy"* aplicados a activos financieros, puntos de lealtad o facturas electrónicas. La combinación de identidades seguras, *passkeys* y registros tokenizados pueden reducir fraude, simplificar el cumplimiento regulatorio y habilitar nuevos modelos de colateralización y financiamiento basados en datos transaccionales.

2. La inteligencia artificial aplicada, que ya empieza a utilizarse para la prevención avanzada de fraude, la automatización de decisiones de riesgo, el soporte conversacional a clientes y, más recientemente, para esquemas de *agentic commerce*, donde agentes de IA pueden comparar opciones, ejecutar pagos o renegociar condiciones en nombre del usuario. En un mercado de gran volumen transaccional como México, la capacidad de escalar IA responsable será un factor diferenciador clave entre jugadores.

3. La evolución de la infraestructura de pagos hacia modelos de RTP y *account-to-account* interoperables abre una ventana estratégica para México. Sobre la base de SPEI y CoDi, el país puede avanzar hacia esquemas que integren pagos inmediatos B2B, remesas, débito directo y soluciones de cobro con menor fricción, combinados con herramientas de prevención de fraude y mayor opcionalidad para el usuario (elección de rieles, cuentas y proveedores). La capacidad de articular estas infraestructuras con redes internacionales de pagos será determinante para consolidar a México como *hub* regional en el corredor EE. UU.–ALC.

Implicación:

El ecosistema ya tiene capacidad instalada y una base sólida en pagos; para las empresas del sector, la siguiente ola de crecimiento puede venir de apalancar esos *rails* para escalar verticales emergentes y hoy subpenetradas —como crédito PyME, seguros y microseguros, y productos de ahorro e inversión— donde la demanda estructural sigue insatisfecha.

BITSO

Stablecoins como infraestructura para pagos globales en tiempo real

Tendencia: Tokenización

Contexto:
Los pagos transfronterizos han dependido históricamente de una infraestructura bancaria fragmentada, construida país por país, con múltiples intermediarios, procesos de conciliación complejos y ventanas operativas limitadas. Para economías como la mexicana, altamente integradas a flujos internacionales de comercio y remesas, este modelo ha implicado costos elevados, baja transparencia cambiaria y tiempos de liquidación poco compatibles con la velocidad de la economía digital.

Innovación:
Bitso introduce un cambio de paradigma al tokenizar el valor fiduciario mediante stablecoins y utilizarlas como riel de pago, no como instrumentos de inversión. A diferencia de otros criptoactivos, las stablecoins están respaldadas uno a uno por moneda fiduciaria, lo que elimina volatilidad y permite enfocarse en su verdadero potencial: eficiencia operativa y programabilidad. La innovación central consiste en integrar estos activos tokenizados como una infraestructura de liquidación interoperable, capaz de conectar redes *blockchain* con sistemas financieros locales a través de rampas de entrada y salida. Este enfoque no busca sustituir al sistema financiero tradicional, sino complementarlo, reduciendo intermediarios, habilitando operación 24/7 y acelerando la transferencia de valor a escala global.

Elementos clave de la innovación:

- **Tokenización de moneda fiduciaria.** *Stablecoins* como representación digital estable del valor.
- **Uso como riel de pagos.** Enfoque en liquidación y transferencias, no en especulación.
- **Interoperabilidad *blockchain*–fiat.** Conexión entre redes descentralizadas y sistemas financieros locales.
- **Arquitectura abierta y continua.** Operación sin horarios bancarios ni cámaras de compensación.

Impacto:

- Reducción de tiempos de liquidación de días a minutos.
- Disminución significativa de costos frente a esquemas tradicionales de pagos internacionales.
- Crecimiento sostenido del volumen de transferencias realizadas con activos tokenizados.

Implicaciones para México
Este caso muestra cómo la tokenización puede fortalecer la posición de México en los flujos financieros globales sin desanclarlo de su sistema financiero. Las stablecoins emergen como una capa de infraestructura que puede potenciar remesas, comercio transfronterizo y pagos internacionales, anticipando un modelo más eficiente, interoperable y resiliente.

COINSCRAP

Coinscrap FINANCE

Asistentes inteligentes como nueva capa de interacción financiera

Tendencia: Inteligencia Artificial

Contexto:
La digitalización de la banca ha trasladado gran parte de la relación con el cliente a canales digitales, pero muchas instituciones siguen operando con esquemas de atención reactivos y genéricos. Esto ha generado experiencias fragmentadas, altos costos operativos y una brecha creciente entre lo que los usuarios esperan y lo que los canales digitales ofrecen en términos de acompañamiento financiero.

Innovación:
Coinscrap replantea la relación digital con el cliente al introducir una capa de interacción basada en inteligencia artificial conversacional. Su asistente no se limita a responder preguntas frecuentes, sino que interpreta el lenguaje natural del usuario, entiende contexto financiero y se integra con datos transaccionales para ofrecer interacciones personalizadas y proactivas.
La innovación reside en combinar IA conversacional con análisis financiero, integrándose a los sistemas existentes sin requerir una transformación profunda del *core* bancario. Esto permite a las instituciones escalar atención personalizada a millones de usuarios, sin que los costos crezcan de forma proporcional.

Elementos clave de la innovación:

- **IA conversacional contextual.** Interpretación de intención, tono y momento del usuario.
- **Integración con datos financieros.** Personalización basada en comportamiento real, no reglas genéricas.
- **Alianza tecnológica con Google Cloud.** Escalabilidad, procesamiento y entrenamiento de modelos de IA.
- **Arquitectura modular vía APIs.** Adopción sin reemplazar sistemas existentes.

Impacto:

- Mejora significativa en eficiencia operativa de canales digitales.
- Incremento en satisfacción y engagement del cliente.
- Habilitación de capacidades de cross-selling contextual sin fricción adicional.

Implicaciones para México
Este caso muestra cómo la IA puede convertirse en una nueva interfaz del sistema financiero, capaz de escalar cercanía y personalización en un entorno digital, sin incrementar costos estructurales.

HALLAZGO 5

La industria FinTech se consolida como infraestructura transversal del sistema financiero y productivo, integrando pagos, datos, cumplimiento y analítica en plataformas de terceros y acelerando la digitalización del país.

El ecosistema FinTech mexicano ha evolucionado de ofrecer soluciones puntuales orientadas al usuario final a convertirse en una infraestructura tecnológica transversal que habilita al sistema financiero, al aparato productivo y al propio Estado.

En 2026, las FinTech ya no solo compiten en verticales específicas; operan como *backbone* de digitalización, integrando capacidades en plataformas de terceros —banca tradicional, comercios, corporativos, MiPyMEs y sector público— y articulando rieles, datos y modelos operativos que reducen fricciones estructurales del sistema.

Esta consolidación se observa en cinco dimensiones complementarias: infraestructura de pagos y eficiencia pública, habilitación productiva de MiPyMEs, expansión del modelo *phygital* y de corresponsalía tecnológica, finanzas embebidas y una capa avanzada de inteligencia y cumplimiento.

1 Infraestructura de pagos y eficiencia gubernamental

Los rieles de pago en tiempo real ha permitido que las FinTech se conviertan en habilitadoras de servicios financieros masivos con costos marginales decrecientes.

Según el Informe Anual sobre las Infraestructuras de los Mercados Financieros de Banxico[28], al cierre de 2024, el Sistema de Pagos Electrónicos Interbancarios (SPEI) procesó 5,342 millones de transferencias, movilizando un monto equivalente a 17.2 veces el PIB nacional. Esta escala confirma que la infraestructura digital ya no es un canal alternativo: es el núcleo operativo del sistema financiero.

En paralelo, las plataformas FinTech han facilitado la dispersión de apoyos sociales, el cobro de derechos y trámites y la conciliación automática de pagos gubernamentales. Aunque el Cobro Digital (CoDi) aún enfrenta retos para alcanzar su máximo potencial, un hito relevante ha sido su adopción por parte de 86 entidades gubernamentales (6 federales, 28 estatales y 52 municipales). Los estados con mayor participación en pagos gubernamentales vía CoDi son Chihuahua (18.6%), Oaxaca (14.4%) y Veracruz (13.1%), lo que refleja avances diferenciados en digitalización administrativa.

Este avance no solo reduce costos administrativos y riesgos operativos sino que también fortalece fortalece trazabilidad, transparencia fiscal y eficiencia recaudatoria. En este contexto, la FinTech deja de ser "*front-end*" y se convierte en infraestructura crítica de política pública.

Habilitación del sector productivo y MiPyMEs

Para las MiPyMEs, columna vertebral del empleo en México, las finanzas digitales han evolucionado hacia un sistema de gestión financiera integral que resuelve simultáneamente liquidez, cobranza, formalización y análisis de datos.

De acuerdo con fynsa[29], ante la persistente brecha de crédito bancario tradicional, 46.6% de las PyMEs mexicanas ha recurrido al factoraje financiero y se proyecta que el uso de plataformas digitales de factoraje crezca 30% anual, apalancado en automatización de evaluación de riesgo y conexión directa con sistemas contables. La digitalización del punto de venta es otro habilitador clave. Empresas como Clip han acelerado la formalización comercial mediante terminales mPoS accesibles, integrando aceptación de pagos, generación de data transaccional y herramientas de gestión para pequeños comercios. Estas soluciones no solo amplían el acceso financiero; aumentan la productividad sistémica al formalizar flujos, reducir costos de transacción y generar historiales de datos que facilitan acceso futuro a financiamiento. La habilitación productiva se convierte así en un motor de eficiencia económica.

Modelo *phygital* y corresponsalía de base tecnológica

En línea con tendencias globales hacia modelos B2B e infraestructura financiera, el ecosistema mexicano refleja una transición de expansión acelerada hacia una fase de mayor integración sistémica.

El modelo *phygital* de integración de infraestructura digital con presencia física se consolida como mecanismo de expansión territorial y reducción de fricciones en zonas con baja bancarización tradicional. La corresponsalía de base tecnológica permite apertura y operación de cuentas en puntos físicos asistidos por tecnología, depósitos y retiros interoperables, vinculación con billeteras digitales y rieles de pago instantáneo e integración con *scoring* alternativo y validación biométrica.

La actualización regulatoria de la Circular Única de Bancos (CUB)[30] en julio de 2024 fortaleció el modelo de corresponsalía e incorporó la figura del "Comisionista de Base Tecnológica" (Artículo 319 Bis), ampliando las posibilidades de integración tecnológica entre instituciones financieras y plataformas de terceros.

Esta convergencia reduce costos de expansión para instituciones financieras y acelera penetración en segmentos históricamente subatendidos, sin requerir infraestructura bancaria tradicional.

Por ejemplo, Amazon Access permite a usuarios abrir cuentas emitidas por INVEX Banco directamente desde la aplicación de Amazon, con soporte de Mastercard. Este modelo integra comercio electrónico, infraestructura bancaria y medios de pago en un solo flujo digital, ejemplificando la convergencia entre comercio y servicios financieros.

AMAZON ACCESS X INVEX X MASTERCARD

Alianza para ampliar acceso financiero con banca regulada y red de pagos

Amazon Access es un caso que ilustra cómo distintos actores del ecosistema financiero pueden coordinarse para habilitar nuevos modelos de acceso, utilizando figuras regulatorias existentes. La iniciativa se construye a partir de la colaboración entre una plataforma tecnológica de gran escala, una institución bancaria regulada y una red de pagos global, bajo la figura de Comisionista de Base Tecnológica.



El punto de partida fue un reto compartido: incluir a personas que nunca habían tenido acceso a productos financieros formales. Para abordar esta brecha, la colaboración se apoyó en la confianza que genera una marca de uso cotidiano como Amazon, combinada con la solidez operativa y regulatoria de una institución financiera establecida.

El esquema operativo se estructuró mediante la certificación ante la CNBV como Comisionista de Base Tecnológica. Bajo este modelo, Amazon es responsable del *onboarding* y de la experiencia de usuario dentro de su aplicación, mientras que Invex conserva las responsabilidades propias de una entidad bancaria, incluyendo la captación y el cumplimiento prudencial. El intercambio de información entre las partes se realiza de forma segura y encriptada, asegurando el cumplimiento regulatorio requerido para la operación.

La propuesta resultante es una tarjeta orientada a las necesidades de la base de la pirámide, con una experiencia 100% digital y familiar para el usuario. El producto incorpora funcionalidades que amplían las capacidades tradicionales de los instrumentos de débito, algunas de ellas aún por habilitar, y se apoya en una interfaz intuitiva y confiable. A nivel de red de aceptación, la tarjeta opera como un instrumento *open loop* con el respaldo de Mastercard, lo que permite su uso en millones de comercios, además de integrar beneficios específicos asociados al ecosistema de aliados.

Más allá del producto en sí, el caso de Amazon Access muestra cómo la colaboración efectiva entre actores con capacidades distintas —tecnología, regulación bancaria y redes de pago— permite crear soluciones que difícilmente podrían construirse de manera aislada. El modelo evidencia que, cuando los roles están claramente definidos y alineados con el marco regulatorio, la cooperación se convierte en un habilitador clave para escalar inclusión financiera en el ecosistema.

Finanzas embebidas

Las finanzas embebidas representan una de las transformaciones más relevantes en la arquitectura del sistema financiero: la integración de capacidades como pagos, crédito o cuentas directamente dentro de plataformas de comercio, empleo o servicios digitales.

Según Research Markets[31], en México este mercado alcanzará un valor estimado de **18.34 mil millones de dólares para finales de 2025**, reflejando la aceleración de modelos donde el acceso financiero ocurre en el mismo punto de interacción comercial.

Como señala Galileo[32], los comercios están evolucionando hacia esquemas donde operan cada vez más como proveedores financieros, ofreciendo cuentas, financiamiento o medios de pago propios para capturar mayor valor por cliente y fortalecer lealtad. Este movimiento no convierte a los *retailers* en bancos, pero sí los transforma en distribuidores financieros habilitados por infraestructura fintech.

En el ámbito laboral, el modelo de salario *on-demand* ilustra esta integración: Minu[33] reporta un ahorro acumulado de **300 millones de pesos** en comisiones e intereses para trabajadores mexicanos, junto con mejoras en retención de hasta **20% anual** en empresas que implementan la solución.

La relevancia sistémica de las finanzas embebidas radica en que trasladan el servicio financiero al momento exacto de necesidad, reduciendo fricciones y ampliando acceso sin requerir interacción bancaria tradicional. Más allá del crecimiento del mercado, su verdadero impacto es estructural: consolidan a la FinTech como **infraestructura invisible pero crítica** que permite a actores no financieros integrar capacidades bancarias sin convertirse en bancos. En esta etapa de madurez, la ventaja competitiva ya no está solo en ofrecer productos financieros, sino en operar la capa tecnológica que los habilita dentro de otros ecosistemas productivos.

Implicación:

La siguiente etapa del ecosistema FinTech en México no dependerá de lanzar más productos, sino de consolidarse como infraestructura crítica para banca, comercio, MiPyMEs y sector público. La ventaja competitiva estará en interoperabilidad, robustez tecnológica y capacidad de integrarse como capa habilitadora en otros ecosistemas. Para capitalizar esta posición, será clave profundizar la integración sistémica y fortalecer estándares operativos que permitan escalar con eficiencia y confianza.

BELVO

Domiciliación bancaria como infraestructura para la economía de recurrencia

Tendencias: Infraestructura & Inclusión/Salud Financiera

Contexto:
Aunque los modelos de suscripción, pagos recurrentes y servicios digitales han crecido de forma acelerada en México, la infraestructura de cobro subyacente ha permanecido rezagada. La domiciliación bancaria tradicional ha sido compleja de implementar, poco estandarizada y con tiempos largos de activación, lo que llevó a una fuerte dependencia de tarjetas para pagos recurrentes. Este esquema genera costos elevados, fricción operativa y *churn* involuntario derivado de tarjetas vencidas, bloqueadas o reemplazadas, afectando tanto a empresas como a usuarios finales.

Innovación:
Belvo replantea la domiciliación como una infraestructura digital interoperable, diseñada para operar a escala y con bajo costo marginal. A través de una arquitectura API-*first*, habilita cobros automáticos directamente desde cuentas bancarias (*account-to-account*) mediante una sola integración tecnológica, eliminando así la complejidad histórica asociada a este medio de pago. La innovación central no está únicamente en digitalizar la domiciliación, sino en orquestar la interoperabilidad entre múltiples bancos, permitiendo que empresas gestionen pagos recurrentes de forma estandarizada, resiliente y con mayor control operativo. Este enfoque reduce la dependencia de tarjetas y fortalece la estabilidad de los ingresos recurrentes.

Elementos clave de la innovación:

- **Interoperabilidad bancaria.** Conexión con múltiples instituciones financieras desde una sola API.
- **Colaboración con el ecosistema financiero.** Orquestación de cobros *account-to-account* entre bancos.
- **Arquitectura API-first.** Implementación en días, no meses.
- **Reducción de dependencia de tarjetas.** Mayor resiliencia frente a fallas de pago.

Impacto:

- Costos unitarios hasta 9 veces menores frente a esquemas basados en tarjeta.
- Reducción del churn involuntario asociado a pagos fallidos.
- Mayor previsibilidad y estabilidad en ingresos recurrentes.

Implicaciones para México
Este caso evidencia que la modernización de la infraestructura de pagos cotidianos es clave para sostener la economía digital. La domiciliación interoperable puede convertirse en un pilar para modelos de negocio recurrentes más eficientes, accesibles e inclusivos.

MASTERCARD

Pagos agénticos seguros: tokenización e IA como nueva capa de confianza

Tendencias: Inteligencia Artificial & Tokenización

Contexto

El avance acelerado de la inteligencia artificial está impulsando el comercio agéntico, un modelo en el que agentes autónomos realizan búsquedas, comparaciones y compras en nombre de los usuarios. Aunque promete mayor eficiencia y conveniencia, plantea un reto central para el sistema financiero: cómo asegurar seguridad, control y confianza cuando la transacción no es ejecutada directamente por una persona. En México, donde la adopción digital crece rápidamente y coexisten distintos niveles de alfabetización financiera y tecnológica, este desafío es especialmente relevante. Sin mecanismos adecuados, el comercio agéntico puede amplificar riesgos de fraude, pérdida de control del usuario y exposición de datos sensibles.

Innovación

Para atender este reto, **Mastercard** desarrolló Agent Pay, una solución que permite pagos realizados por agentes de IA dentro de un entorno seguro, verificable y trazable. La propuesta se basa en la tokenización como capa central de control, reemplazando los datos reales de pago por tokens dinámicos con condiciones de uso específicas.

El modelo se sustenta en tres principios: validación del agente, consentimiento explícito del usuario y trazabilidad completa de la transacción. Agent Pay integra autenticación avanzada —como *passkeys*— y estándares del ecosistema de pagos, trasladando al entorno agéntico los mismos niveles de protección y control de las transacciones tradicionales.

Elementos clave de la innovación

- **Tokenización como control.** Sustitución de credenciales sensibles por tokens con reglas definidas.
- **Autenticación de agentes y usuarios.** Validación segura de quién actúa y en nombre de quién.
- **Consentimiento verificable.** Autorización clara antes de ejecutar pagos agénticos.
- **Trazabilidad end-to-end.** Visibilidad para emisores y comercios

- Menor exposición de datos sensibles en pagos asistidos por IA.
- Mayor control y visibilidad para emisores y comercios.
- Base tecnológica para escalar el comercio agéntico de forma segura.

Implicaciones para México

Con más del 40% de las transacciones en Latinoamérica ya tokenizadas, México cuenta con una base sólida para adoptar pagos agénticos de manera segura. Estas capacidades pueden beneficiar tanto a consumidores como a PyMEs, al simplificar experiencias digitales y permitir la delegación de tareas operativas con mayor confianza. El fortalecimiento de la tokenización y la autenticación será clave para una adopción segura, escalable e inclusiva del comercio agéntico.

NERITOPAY

Monedero binacional como infraestructura financiera para los paisanos

Tendencia: Infraestructura

Contexto:
Las remesas representan una de las principales fuentes de ingreso para millones de hogares mexicanos. Sin embargo, los canales tradicionales han implicado históricamente comisiones elevadas, dependencia de puntos físicos, poca transparencia cambiaria y fricciones operativas significativas. Estas barreras afectan de forma desproporcionada a migrantes con acceso limitado a la banca formal, para quienes enviar dinero implica costos económicos y riesgos personales.

Innovación:
NeritoPay replantea el envío de remesas desde una lógica de infraestructura financiera digital, no como una transacción aislada. Su innovación consiste en un monedero binacional que permite a los usuarios operar en dólares y pesos dentro de un mismo ecosistema, habilitando el envío de dinero, el resguardo de valor y la realización de pagos digitales.
El diseño reduce la dependencia de intermediarios tradicionales y de infraestructura física, trasladando la relación financiera al entorno digital. Más que optimizar el costo de una remesa puntual, NeritoPay construye una relación financiera continua, alineada con la realidad operativa de los paisanos.

Elementos clave de la innovación:

- **Monedero digital binacional.** Operación simultánea en dólares y pesos.
- **Infraestructura *digital-first*.** Envíos y pagos sin necesidad de puntos físicos.
- **Reducción de intermediarios.** Menor fricción y mayor eficiencia operativa.
- **Transparencia en costos y tipo de cambio.** Mayor control para el usuario.

Impacto:

- Reducción significativa de comisiones en envíos de dinero.
- Mayor seguridad y control del usuario sobre sus recursos.
- Expansión del acceso a servicios financieros digitales para población migrante.

Implicaciones para México
Este caso muestra cómo la infraestructura de pagos transfronterizos puede evolucionar hacia modelos más inclusivos y centrados en el usuario. Al transformar la remesa en una relación financiera digital, se fortalece la resiliencia económica de millones de hogares mexicanos.

SALUD FINANCIERA

DE INCLUSIÓN A SALUD FINANCIERA

FinTech México

DE INCLUSIÓN A SALUD FINANCIERA

Por BFA Global

En la última década, el concepto de inclusión financiera ha evolucionado, de centrarse en el acceso y uso de servicios financieros, hacia un enfoque más integral: **la salud financiera o el bienestar financiero**[36]. Este cambio refleja la necesidad de medir no sólo cuántas personas participan en el sistema financiero, sino en qué medida dicho acceso y uso se traducen en estabilidad, resiliencia y oportunidades reales de progreso para las personas y los hogares.

El capítulo de salud financiera se enfoca en esa transición y su relevancia para el ecosistema FinTech en México. Además de mostrar cómo las políticas públicas y los resultados de las mediciones abren nuevas oportunidades para que las empresas FinTech consoliden su impacto en el sistema financiero, destaca cómo la industria, gracias a su capacidad tecnológica, uso de datos y enfoque en el usuario, puede desempeñar un papel decisivo en mejorar la salud financiera de la población.

De los números al impacto: **La transición de la inclusión financiera a la salud financiera**

2000 - 2010

Posicionamiento del tema en la agenda pública:
Inclusión financiera como política pública.

Objetivo: Ampliar acceso a cuentas, pagos y crédito formales para reducir pobreza.

2011

Hito Global:
Banco Mundial lanza Global Findex.

Aporte: Primera medición global comparable de inclusión financiera en 148 países.

Hito 2:
Alliance for Financial Inclusion AFI[37] lanza Declaración Maya en México.

Primer compromiso global y medible para incluir a ~2,500 millones de personas excluidas.

Aporte: 79 países han establecido metas concretas en el marco de este compromiso.
Dato: 79% de la población mundial tiene ahora acceso a servicios financieros (+28 pp desde 2011).

2015

Hito conceptual:
Center for Financial Services Innovation + Consumer Financial Protection Bureau miden por primer vez salud financiera.

Aporte: Primer marco conceptual y escala de medición del bienestar financiero.

2018

Evidencia crítica:
Gallup publica Global Financial Health Study.

Hallazgo: Inclusión ≠ bienestar (acceso no garantiza resiliencia ni control financiero).

2019

Hito México:
BFA Global con apoyo de MetLife Foundation lanza FinnSalud

Aporte: Primer programa para medir y mejorar salud financiera en México.
Marco conceptual resultante: Día a día + Oportunidades + Resiliencia + Agencia.

2020 - 2024

Tendencia internacional:
Convergencia hacia impacto medible en salud financiera.

2023

Hito en México:
Encuesta Nacional sobre Salud Financiera del INEGI y la CONDUSEF

2024 G20

Hito político:
Global Partnership for Financial Inclusion (GPFI) del G20 adopta salud financiera como prioridad estratégica.

Producto: Nota de política + nuevo marco conceptual (OCDE + CGAP + UNSGSA).

2024 - 2025

Alineación del ecosistema:
UNGSGA, GPFI, OCDE,CGAP[38], Center for Inclusive Growth de Mastercard, Accion y otros orientan esfuerzos hacia bienestar financiero medible.

2024

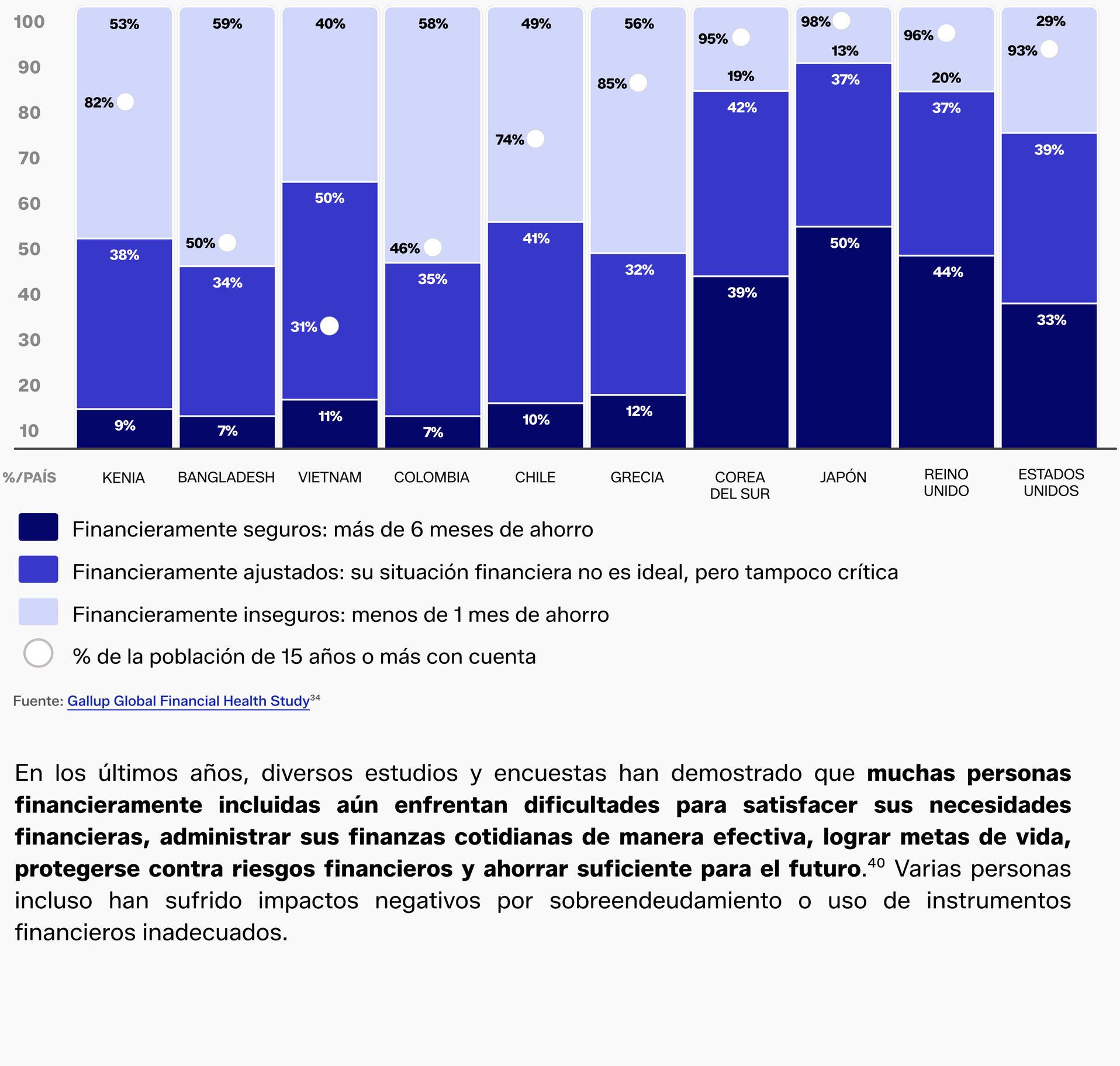
Hito institucional:
Asesora Especial del Secretario General de las Naciones Unidas para las Finanzas Inclusivas para el Desarrollo (UNSGSA) reorienta estrategia hacia salud financiera.

Durante las primeras dos décadas del siglo, la inclusión financiera empezó a ser reconocida como un tema relevante de política pública: ampliar el acceso a cuentas, pagos y crédito formales tenía el por su potencial de contribuir a reducir la pobreza y fomentar la prosperidad.

Sin embargo, el acceso no es garantía de bienestar. En 2018, el "Estudio Global de Salud Financiera" de *Gallup*, realizado en 10 países con diversos niveles de desarrollo económico e inclusión financiera[39], evidenció la brecha entre la inclusión financiera y la salud financiera, mostrando que el acceso a servicios financieros, por sí solo, no se traduce necesariamente en bienestar económico ni en resiliencia y control para las personas (Gráfico 4).

Gráfico 4: **Relación entre la tenencia de una cuenta (inclusión) y la salud financiera**

La medición de "seguridad financiera" de *Gallup* clasificó a los encuestados en tres categorías:



Fuente: Gallup Global Financial Health Study[34]

En los últimos años, diversos estudios y encuestas han demostrado que **muchas personas financieramente incluidas aún enfrentan dificultades para satisfacer sus necesidades financieras, administrar sus finanzas cotidianas de manera efectiva, lograr metas de vida, protegerse contra riesgos financieros y ahorrar suficiente para el futuro**.[40] Varias personas incluso han sufrido impactos negativos por sobreendeudamiento o uso de instrumentos financieros inadecuados.

En 2019, con apoyo de MetLife Foundation, BFA Global[41] diseñó e implementó el programa FinnSalud en México, el primero en el país enfocado en medir y mejorar la salud financiera de la población. BFA Global desarrolló un marco conceptual y una herramienta de medición de la salud financiera de las personas, que comprende los cuatro elementos identificados como fundamentales de la salud financiera por diversos actores[42] que, aunque están interrelacionados, representan dimensiones distintas de la salud financiera:



Día a día: refiere a la capacidad de manejar efectivamente el gasto cotidiano.
Oportunidades: refiere a la capacidad de lograr metas, aprovechando oportunidades de crecimiento económico.
Resiliencia: refiere a la preparación para enfrentar, manejar y superar emergencias o imprevistos financieros.
Agencia: refiere al sentimiento de confianza y control sobre las finanzas propias.

Caso de éxito: Commonwealth Bank of Australia

CBA fue pionero en incorporar la salud financiera como eje central de su estrategia corporativa. Su propósito institucional, “mejorar el bienestar financiero de los clientes y las comunidades”, se tradujo en políticas, productos y métricas concretas.

En alianza con el Instituto Melbourne, CBA desarrolló un índice de bienestar financiero (0–100 puntos) basado en datos transaccionales y encuestas a más de 5 millones de clientes, permitiendo medir y monitorear su progreso real. En 2022, el puntaje promedio nacional alcanzó 50 puntos, 2.6 puntos más que dos años antes, mientras los ahorros precautorios crecieron 46%, reflejando mayor resiliencia financiera.

A partir de estos hallazgos, el banco rediseñó productos, alertas y herramientas digitales usando las ciencias del comportamiento, promoviendo hábitos de ahorro y control del gasto.

Actualmente, hay una creciente convergencia a nivel internacional en torno a la necesidad de enfocar las iniciativas de inclusión financiera hacia la consecución de un impacto medible en la salud financiera de las personas. Tanto organismos internacionales, como gobiernos nacionales y actores del sector privado están orientando sus esfuerzos hacia el bienestar financiero medible, más allá del acceso y la inclusión financiera.

Este nuevo enfoque representa una reorientación hacia lo que, de origen, la inclusión financiera quería y debía lograr: contribuir al bienestar de las personas. **El acceso y la tenencia de productos financieros nunca fueron un fin en sí mismos, aunque hayan sido una manera más sencilla de reportar y comparar 'avances' entre instituciones y países**. El objetivo no es poner más cuentas, créditos y seguros en manos de la gente, sino asegurar que estos instrumentos se traduzcan en una mejor calidad de vida, mayor estabilidad económica y más oportunidades de progreso para las personas a lo largo de su ciclo de vida.

Caso de éxito: Chime

La FinTech Chime en Estados Unidos se ha enfocado en ofrecer servicios financieros digitales accesibles, sin comisiones tradicionales, dirigidos a personas con ingresos variables o que enfrentan barreras en el sistema bancario convencional. Según un informe del *Financial Health Network*, Chime creó productos como el sobregiro sin comisiones, el acceso anticipado al salario y una tarjeta para construir historial crediticio, con el objetivo de "permitir a más personas construir crédito, acceder a liquidez y avanzar en su salud financiera".

HALLAZGO

6

La inclusión ha crecido en México, pero el bienestar financiero sigue siendo frágil. Cerrar la brecha exige una canasta integral de productos que fortalezcan la capacidad de manejar el gasto en el día a día, permitan generar oportunidades y cumplir obejtivos, y brinden resiliencia y agencia a los usuarios a lo largo del ciclo de vida

México ha avanzado en inclusión financiera y comienza a apostar institucionalmente por el bienestar financiero; sin embargo, una parte significativa de la población continúa enfrentando alta vulnerabilidad económica y bajo control sobre su vida económica.

México es el primer país en desarrollo en establecer la salud financiera como un objetivo explícito dentro de su Política Nacional de Inclusión Financiera (PNIF) 2020–2024 y 2025–2030. También es único en que diversas instituciones reguladoras del sector realizan encuestas que permiten conocer el estado de la salud financiera de la población. El panorama nacional revela grandes áreas de oportunidad.

La inclusión financiera avanzó en la última década, pero persisten retos en términos de bienestar y resiliencia de la misma.

La Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) 2024 muestra que hay avances significativos en la inclusión financiera de la población[43]. Entre 2015 y 2024, la proporción de adultos con al menos un producto financiero básico aumentó de 68% a 77% (+9 p.p.) y la mitad de la población reportó tener más de un producto (+7 p.p. vs. 2021). La tenencia de cuentas alcanzó 63%, 14 puntos más que en 2021. En gran medida, estos avances se han debido a la labor que han hecho los cientos de empresas FinTech que hoy ofrecen productos y servicios en el mercado mexicano.

La ENIF también revela que cuatro de cada diez personas reportaron haberse quedado sin dinero al menos un mes durante el año previo a la encuesta, una disminución de 12 puntos porcentuales respecto a 2021. **Solo el 36% reportó sentirse tranquila respecto a que su dinero sea suficiente para cubrir sus necesidades**, y una proporción similar reconoció no tener dinero sobrante al final del mes. Asimismo, menos de la mitad de la población (43%) afirmó que el dinero siempre le alcanza para cubrir sus gastos y solo una de cada tres personas (35%) siente que podrá adquirir las cosas que desea dadas sus condiciones económicas actuales.

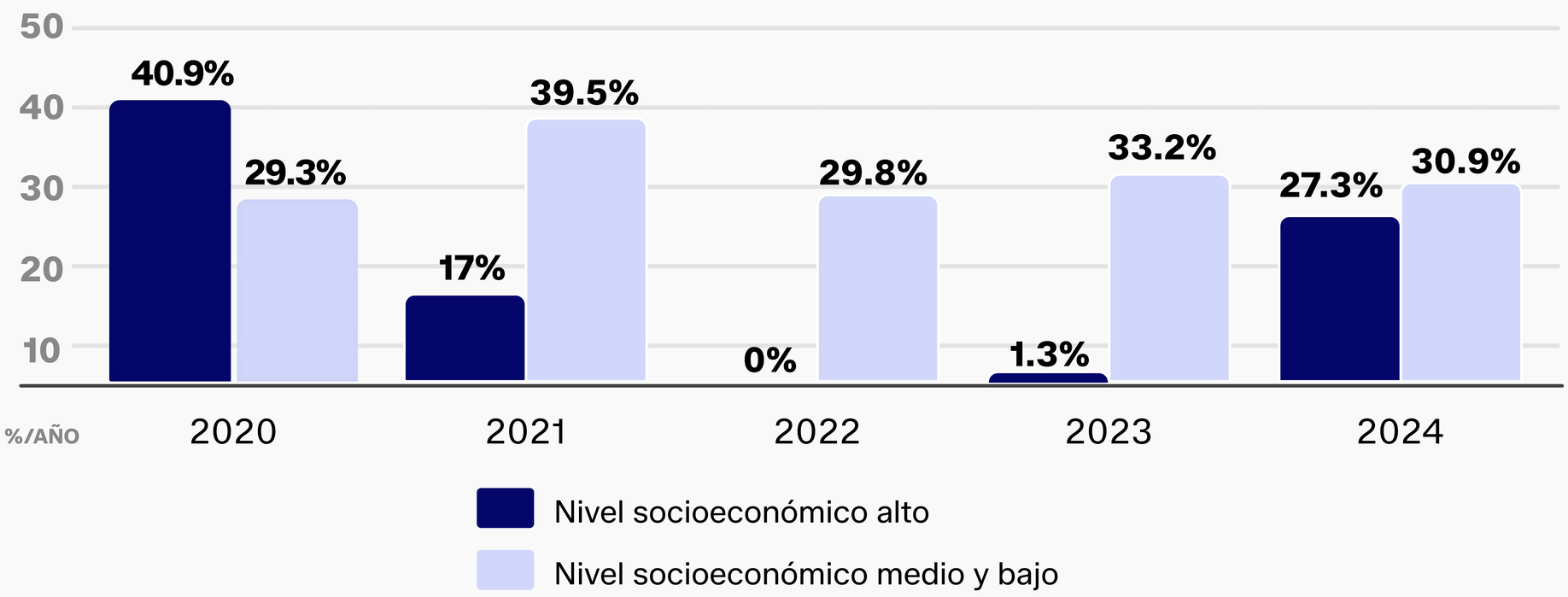
La percepción de control financiero también es limitada: apenas un tercio de los adultos expresó sentirse con pleno control sobre sus ingresos y gastos. En conjunto, los resultados de la ENIF 2024 apuntan a una leve mejora respecto a 2021, atribuida a la recuperación económica y al incremento salarial, pero todavía reflejan niveles moderados a bajos de bienestar y resiliencia financiera entre la población.

Los hogares recurren a estrategias reactivas y subóptimas para enfrentar *shocks*, incluso en segmentos altos.

La EACF 2024[44] muestra avances en algunos comportamientos financieros, pero también revela que la salud financiera de varios hogares sigue siendo vulnerable[45]. Aunque 6 de cada 10 hogares reportaron hacer un plan de gastos, sólo el 21% lo siguió a cabalidad y un 2% no lo cumplió. Menos de la mitad de los hogares (40%) reportó llevar un registro tanto de ingresos como de gastos, porcentaje menor al de 2022 en 10 puntos porcentuales. Un 38.1% reportó no tener deuda alguna, pero un 12.8% tiene deudas que le cuesta para pagar o que no puede pagar (2.6%), aunque esta cifra es menor al 16% reportado en 2022. La cifra de hogares que reportó pagar todos sus servicios de renta, agua, luz y teléfono fijo a tiempo superó los niveles pre pandemia, llegando al 64.2%, aunque esta proporción varía por nivel socioeconómico (nivel alto: 68% y nivel medio-bajo a bajo: 61.8%). No obstante, sorprende que la puntualidad en los pagos del nivel alto bajó 11.1 puntos porcentuales de 2023 (79.1%) a 2024, mientras que subió 2.4 puntos porcentuales para el nivel medio-bajo a bajo. Esto sugiere que factores como cambios en ingresos, inflación o prioridades financieras pueden alterar la capacidad de pago, incluso entre grupos con mayor holgura económica.

Entre 2020 y 2024, el principal mecanismo al que recurrieron los hogares mexicanos para enfrentar periodos en los que los gastos superaron a los ingresos fue pedir prestado a familiares o amigos. A pesar de que este mecanismo suele ser más común entre los hogares de menores ingresos, en 2020 la encuesta reveló un mayor uso por personas de nivel socioeconómico alto (41% versus 29% de niveles más bajos). Tras haber desaparecido en 2022, volvió a repuntar para las personas de nivel socioeconómico alto a 27% en 2024, mostrando un cambio inesperado en las estrategias de liquidez de este segmento.

Gráfico 5: **Porcentaje de hogares que declaró haber recurrido a un préstamo de familiares o amigos los meses en los que sus gastos fueron mayores a sus ingresos, por nivel socioeconómico.**



Fuente: Encuesta anual: resultados del módulo de competencias financieras 2024 | Presentación ejecutiva, p. 13[35]

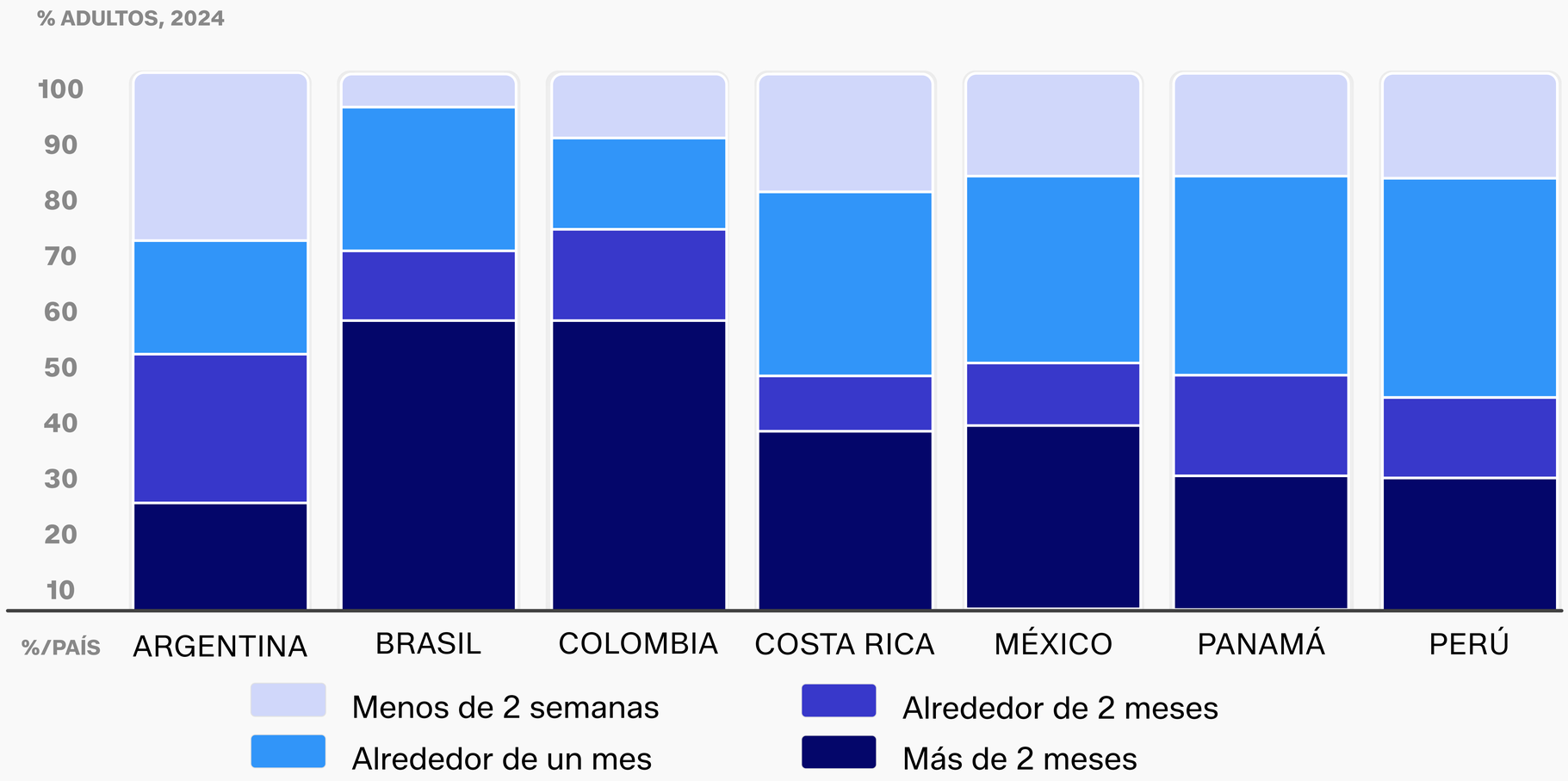
Según la encuesta, en 2024 también aumentó significativamente el porcentaje de hogares en los que algún integrante trabajó horas extra (9 puntos porcentuales más que 2022 y casi un punto porcentual más en comparación con 2023), convirtiéndose en una de las estrategias más comunes para afrontar períodos de mayor gasto que ingreso junto con usar ahorros en efectivo (19%). Solo el 3.6% de los hogares reportó haber recurrido al uso de tarjetas de crédito para cubrir esos periodos de mayor gasto.

Si bien el principal mecanismo para afrontar los gastos en la vejez sigue siendo la pensión o jubilación laboral y los ahorros existentes, en 2024 se registró un incremento de 20.5 puntos porcentuales en los hogares que planean recurrir a apoyos del gobierno para este fin. Incluso entre los hogares de nivel socioeconómico alto se reportó un incremento de 16 puntos porcentuales, pasando de 15% a 30% de 2023 a 2024. En general, los resultados de las encuestas de competencias financieras fueron mejores para los hogares de mayores niveles socioeconómicos, cuya jefa o jefe del hogar trabaja en el sector formal y que cuentan con acceso a productos financieros formales.

Por otro lado, la Encuesta Nacional de Salud Financiera (ENSAFI)[11] realizada en 2023 revela un panorama preocupante: **solo el 10% de las personas con ahorros cuenta con más de tres meses de ingresos acumulados, mientras que el 57% dispone únicamente de recursos para cubrir hasta una quincena**. Casi la mitad de las mujeres y poco más del 41% de los hombres reportó nunca o rara vez tener dinero sobrante al final del mes. La resiliencia financiera también es limitada: **35% de la población no podría enfrentar un gasto o imprevisto importante**, especialmente las mujeres. Además, casi el 37% de las personas indicó tener altos niveles de estrés financiero, con impactos físicos y emocionales significativos. En este rubro se presentan brechas de género, siendo las mujeres las que presentan menor bienestar financiero y mayor estrés en comparación con los hombres.

Por su parte, los datos de la Global Findex 2025, realizada por el Banco Mundial, muestran que solo una de cada tres personas adultas en México podría cubrir sus gastos por más de dos meses si perdiera su ingreso principal. Sin embargo, más de la mitad enfrenta alta fragilidad financiera, con ahorros solamente hasta por un mes. En este sentido, **México está peor posicionado que Brasil y Colombia, donde más de seis de cada diez personas cuentan con más de dos meses de ahorro, pero mejor que Costa Rica, Panamá, Perú y Argentina.**

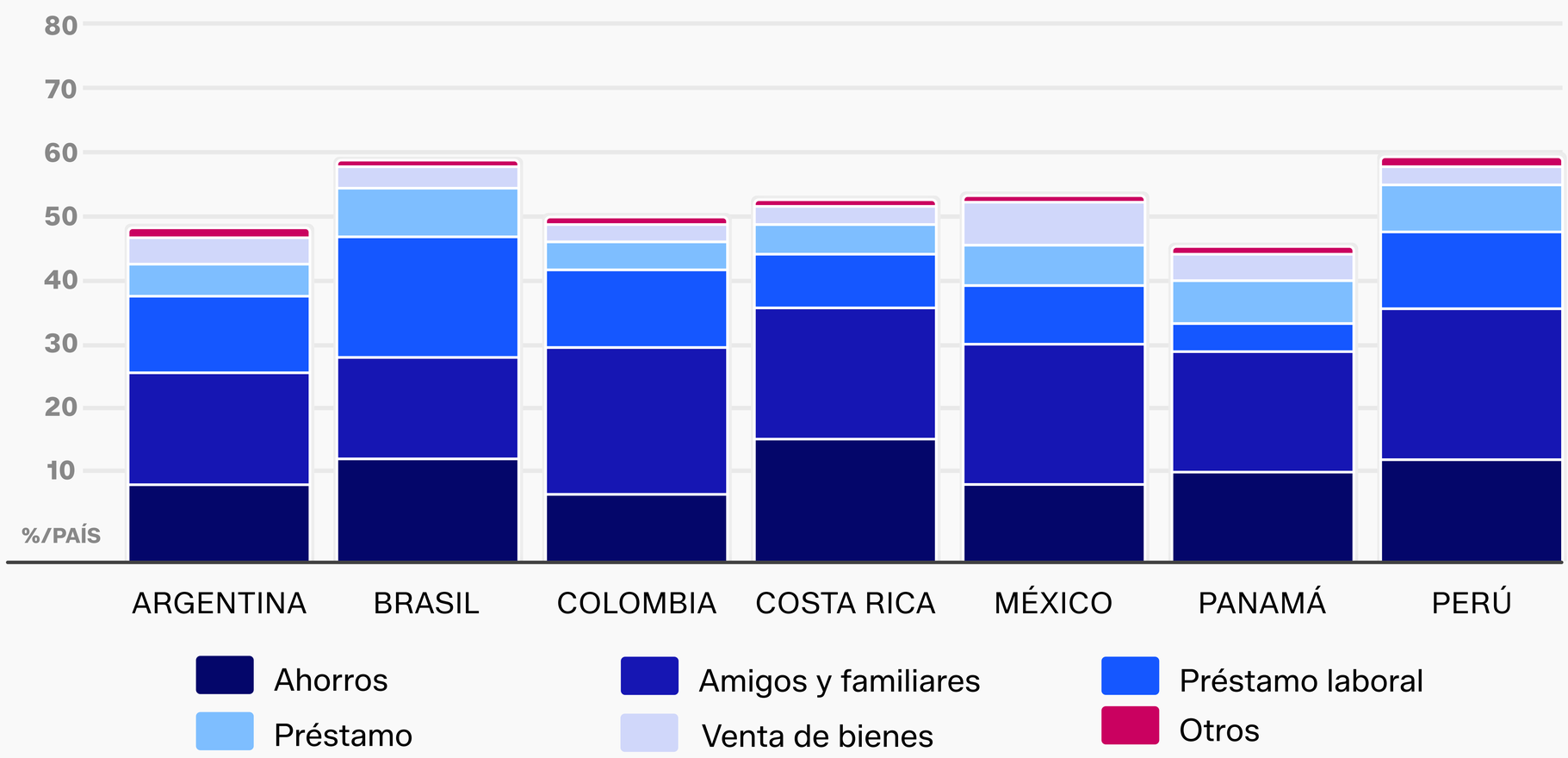
Gráfico 6: **Proporción de personas de acuerdo a su capacidad de cubrir sus gastos con ahorros (personas de 15 años en adelante)**



Fuente: Global Findex 2025

Otro aspecto relevante de la salud financiera es la capacidad de las personas de obtener recursos económicos ante una emergencia dentro de los primeros 30 días. La Global Findex muestra que poco más de la mitad de la población mexicana podría hacerlo, lo que representa una proporción menor que en Brasil y Perú. No obstante, solo poco más del 15% recurriría a sus ahorros y, en comparación a los demás países, recurriría en mayor proporción a fuentes menos favorables, como la venta de bienes.

Gráfico 7: **Opciones para obtener dinero en caso de emergencia**
Porcentaje de adultos que en 2024 podrían obtener dinero en caso de emergencia en 30 días o menos con poca o ninguna dificultad.



Fuente: Global Findex 2025

En cuanto a las principales preocupaciones financieras, en América Latina predominan los gastos mensuales, médicos y de vejez; mientras que en México destacan especialmente las emergencias médicas y las colegiaturas. Esto sugiere que **muchas familias mexicanas viven sin una red mínima de protección en temas esenciales, como la salud y educación**. De igual forma, indica que las políticas públicas enfocadas en ampliar la cobertura de estos servicios y los productos financieros enfocados en cubrir estas necesidades, como los seguros médicos o los ahorros relacionados con la salud y la educación, contribuirán sustancialmente a la salud financiera.

Estos y otros datos evidencian la alta vulnerabilidad de muchos hogares mexicanos. Ante un imprevisto, muchos deben endeudarse (principalmente con familiares o amigos), empeñar o malvender bienes, trabajar más horas o reducir su consumo, estrategias que debilitan su autonomía y su seguridad y libertad económicas a futuro.

HALLAZGO 7

Por su ADN tecnológico y su enfoque centrado en el usuario, las FinTech están posicionadas para liderar la transición de inclusión a bienestar financiero, con el potencial de crear un círculo virtuoso en el que mayor valor para el cliente genere mayor lealtad y un mayor CLTV para la empresa

La salud financiera depende de múltiples factores y su materialización requiere de instrumentos financieros relevantes, accesibles y diseñados con propósito para hacerse realidad.

Sabemos que la salud financiera se sustenta en cuatro elementos clave (DORA): manejar eficazmente las finanzas del día a día, aprovechar oportunidades para crecer y alcanzar metas de vida, construir resiliencia para enfrentar crisis financieras, y ejercer agencia, teniendo confianza y control sobre el futuro financiero propio. En teoría, lograr estos elementos parece sencillo. Sin embargo, en la práctica **requiere de recursos financieros, esfuerzo, conocimiento, comportamientos disciplinados y acceso a productos financieros y herramientas adecuadas, además de la capacidad para utilizarlos de manera efectiva a lo largo del tiempo.**

Por ende, para la mayoría de las personas gestionar la vida financiera es complejo. Podemos querer ahorrar para emergencias, pero carecer de los medios o de los instrumentos financieros apropiados. Podemos formar una familia o adquirir una hipoteca sin comprender del todo sus implicaciones en costos a mediano plazo. Sabemos que enfrentaremos imprevistos, pero nos cuesta prepararnos para ellos.

La salud financiera, entonces, suele estar al alcance solo de quienes tienen ingresos suficientes y estables, buenos comportamientos financieros y acceso a instrumentos financieros asequibles y adecuados. **Esto plantea un desafío urgente: ¿Cómo y hasta qué punto pueden las instituciones financieras ayudar a las personas a superar estas limitaciones para construir y sostener su salud financiera a lo largo de la vida? Y, al mismo tiempo, ¿cómo puede un enfoque en la salud financiera de las y los clientes ofrecer a las instituciones una ventaja competitiva en el mercado?**

Todas las personas requieren un conjunto básico de instrumentos financieros que acompañe sus distintas etapas de vida y facilite la gestión del gasto cotidiano y el flujo de efectivo, recibir ingresos, ahorrar, realizar pagos, lograr metas, protegernos contra imprevistos y prepararnos para el futuro. El uso de productos financieros formales depende, por un lado, de las necesidades puntuales de las personas y, por otro, de la accesibilidad, relevancia, conveniencia y confiabilidad de los instrumentos disponibles para atenderlas oportunamente, incluso por encima de su asequibilidad. Con frecuencia, el precio no es el factor decisivo cuando el producto realmente resuelve una necesidad concreta.

Las empresas FinTech se encuentran en una posición privilegiada para ofrecer productos y servicios financieros capaces de incidir de manera positiva en la salud financiera de la población:

- Las *startups* FinTech **surgen del impulso tecnológico con el propósito de resolver fricciones o problemas concretos** enfrentados por la población, ser más ágiles y eficientes y dar mejores servicios que la competencia.
- Su enfoque **mantiene al usuario al centro**, lo que se refleja en experiencias de usuario más sencillas e intuitivas que responden mejor a las necesidades puntuales de las personas.
- Su **capacidad de innovación y adaptación** les ha permitido ajustar rápidamente su oferta, incorporando aprendizajes de manera constante.

Las empresas FinTech están a la delantera en su capacidad para personalizar la oferta de productos y servicios. Los principales habilitadores de esta capacidad de personalización son los datos, que deben estar bien estructurados, y el personal con las capacidades necesarias para analizarlos, interpretarlos, validarlos y traducirlos en atributos de producto o estrategias de comunicación orientadas a promover cambios de comportamiento saludables y medibles. En conjunto, y ahora apoyados por la inteligencia artificial, dichos habilitadores son la base para el diseño de soluciones financieras más adecuadas, oportunas y relevantes, capaces de adaptarse a las circunstancias, necesidades y aspiraciones de los clientes en cada etapa de su ciclo de vida.

Si se desea que un producto financiero pase de la 'no adopción' a la 'sobreutilización', sin quedarse en el limbo de la 'subutilización', debe ser diseñado con un conocimiento profundo de la persona: sus necesidades, prioridades y preferencias (segmentadas por género), así como aportar un valor tangible y evidente. Para ello, hay que analizar aspectos como la motivación para usar el producto, la conveniencia de uso, la confianza en el mismo (y la institución que lo ofrece) y las capacidades que requiere para adquirirlo y usarlo.

Cuando los instrumentos financieros incorporan en su diseño elementos orientados a mejorar la salud financiera de las personas, generan mayor valor tangible, fortalecen la lealtad del usuario y benefician a la institución al aumentar el valor de vida del cliente (CLTV, por sus siglas en inglés).

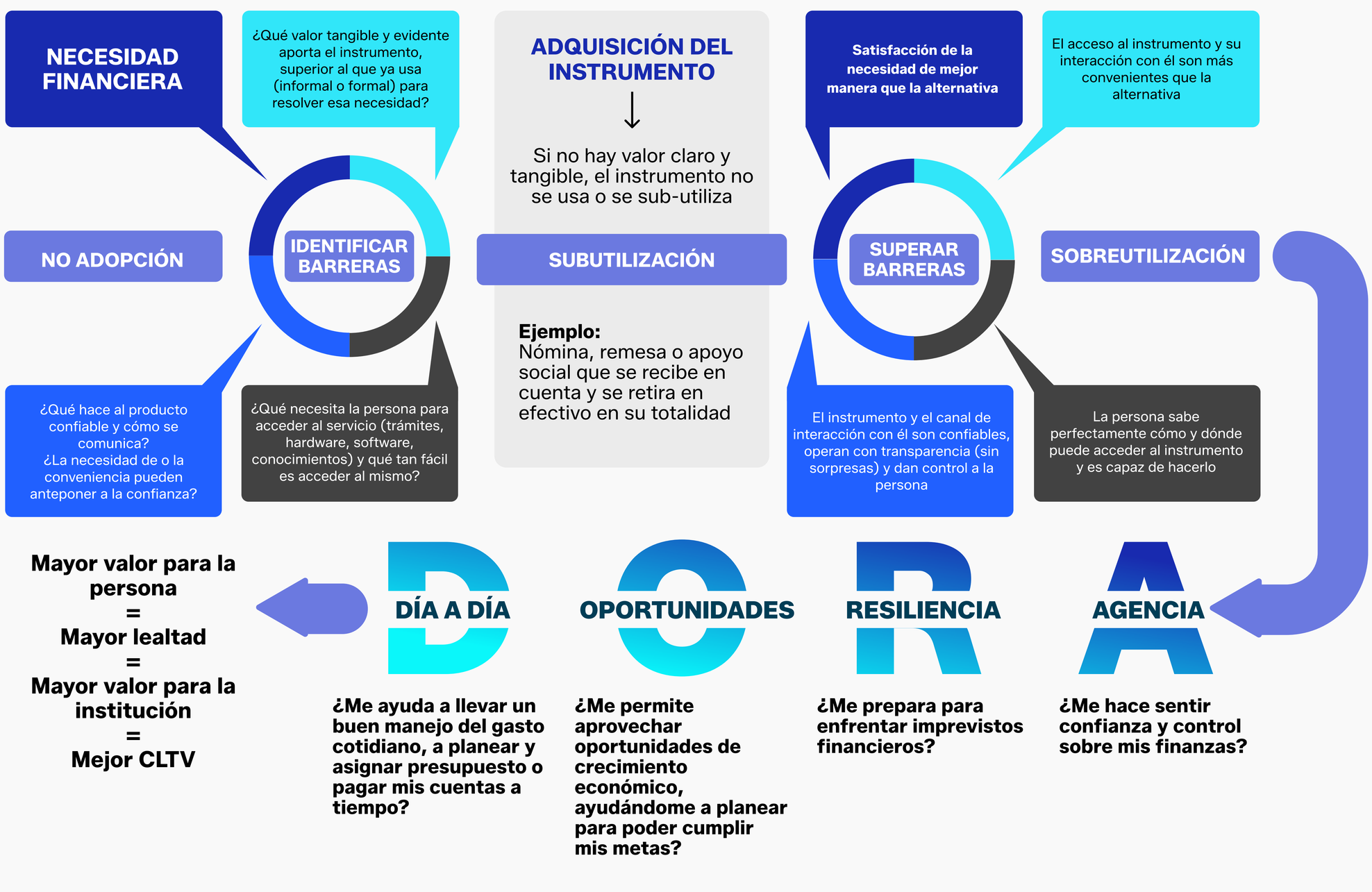
En un entorno cada vez más competitivo, aportar valor adicional y permanente al cliente será un distintivo. Asimismo, es probable que en el futuro los propios clientes demanden que sus productos financieros contribuyan explícitamente a la protección y promoción de su salud financiera.

La inclusión financiera sentó las bases, inspiró a diversos actores y logró generar un cambio significativo; sin embargo el reto actual es lograr que el acceso y el uso se traduzcan en bienestar constatable y sostenible en el tiempo. Alcanzar este objetivo requiere de un ecosistema financiero que ofrezca productos diseñados con propósito, impulsados por datos, talento y tecnología. En esta tarea, las empresas FinTech pueden, y deben, ser el motor que acelere la transición de la inclusión financiera al bienestar financiero en México y el mundo.

Un producto que pretende mejorar la salud financiera de sus clientes debe ser diseñado de origen con esa intención. Para ello, debe responder a, por lo menos, alguna de las siguientes preguntas del marco **DORA**:

- **Día a día.** ¿Ayuda a mis clientes a llevar un buen manejo del gasto cotidiano, a planear y asignar presupuesto o a pagar sus cuentas a tiempo?
- **Oportunidades.** ¿Permite a mis clientes aprovechar oportunidades de crecimiento económico, ayudándome a planear para poder cumplir mis metas?
- **Resiliencia.** ¿Prepara a mis clientes para enfrentar imprevistos financieros y prepararse para el futuro?
- **Agencia.** ¿Da a mis clientes confianza y control sobre sus finanzas?

Gráfico 8: **Marco conceptual para el desarrollo de una oferta de valor con impacto positivo en las personas e instituciones**



Algunas acciones que las FinTech puede tomar para favorecer la salud financiera:

- **Informar sus iniciativas con ciencias del comportamiento**, cuando sea relevante, para fomentar conductas financieras positivas para el usuario que sean rentables.
- **Poner el ahorro al centro de la resiliencia financiera**, desarrollando así instrumentos accesibles, automatizados y con incentivos que ayuden a las personas y microempresas a acumular reservas para afrontar imprevistos, lograr metas de vida y tener libertad financiera en el futuro.
- **Desarrollar productos de crédito alineados** a los flujos de ingreso y líneas de crédito contingentes preaprobadas.
- **Innovar en el diseño de seguros inclusivos y asequibles** para contextos de alto riesgo, particularmente el climático.
- **Asegurar que los asistentes financieros personalizados que se diseñen no tengan sesgos ni alucinaciones** y que ayuden a individuos y negocios pequeños a planificar, ahorrar y gestionar deuda.

MILLAS PARA EL RETIRO

Ahorro voluntario para el retiro desde la experiencia cotidiana del usuario

Tendencia: Inclusión/Salud financiera & Infraestructura

Contexto:
El bajo nivel de ahorro voluntario para el retiro en México responde, en gran medida, a barreras estructurales que enfrentan los usuarios: montos mínimos elevados, procesos poco intuitivos, costos asociados y una desconexión entre el sistema de pensiones y la vida financiera cotidiana. Estas fricciones afectan especialmente a trabajadores independientes, personas con ingresos variables y jóvenes, que quedan fuera de los mecanismos tradicionales de ahorro formal.

Innovación:
Desde una lógica de inclusión, **Millas para el retiro** replantea el ahorro para el retiro como una acción cotidiana, accesible y de bajo umbral. A través de su integración con la infraestructura de pagos y el sistema de pensiones, permite a los usuarios realizar aportaciones voluntarias a su Afore desde montos pequeños y con una experiencia digital sencilla.
La innovación no está en el producto financiero en sí, sino en reducir las fricciones de entrada y acercar el ahorro de largo plazo a los hábitos financieros diarios de los usuarios. En lugar de exigir decisiones grandes e infrecuentes, el modelo facilita aportaciones pequeñas y recurrentes, alineadas con la realidad de amplios segmentos de la población.

Elementos clave de la innovación

- **Diseño centrado en el usuario.** Experiencia simple y accesible para perfiles no bancarizados.
- **Reducción de barreras de entrada.** Aportaciones desde montos mínimos.
- **Integración con infraestructura existente.** Conexión con sistema de pagos y pensiones.
- **Fomento de hábitos financieros positivos.** Ahorro recurrente como práctica cotidiana.

Impacto

- Ampliación del acceso al ahorro voluntario para el retiro.
- Incorporación de nuevos perfiles al sistema de pensiones.
- Mayor frecuencia de aportaciones pequeñas y recurrentes.

Implicaciones para México
Este caso muestra que la inclusión financiera puede lograrse cuando los sistemas se adaptan a la realidad de los usuarios. Al reducir fricciones y acercar el ahorro a la vida cotidiana, se fortalece la preparación financiera de largo plazo sin requerir cambios regulatorios complejos.

Hallazgos sobre salud financiera de la encuesta realizada por FinTech México

Uno de los objetivos principales de la encuesta realizada por FinTech México en 2025, cuya participación fue de 32 empresas afiliadas (23 FinTech operativas y 9 proveedores de infraestructura/servicios), fue comprender cómo las empresas del ecosistema conceptualizan la salud financiera. Si bien la muestra es acotada, este ejercicio funciona como una primera mirada sobre a quiénes se atiende, qué herramientas se utilizan y qué tan madura es la agenda de bienestar financiero.

Alcance hacia segmentos históricamente excluidos

63% de las organizaciones encuestadas reporta atender clientes sub-bancarizados y 25% menciona atender clientes previamente no bancarizados. Más allá de la coexistencia con clientela bancarizada en varias carteras, el patrón sugiere que una proporción relevante del ecosistema trabaja activamente con segmentos que enfrentan barreras de acceso o de uso del sistema financiero formal.

El portafolio actual resuelve dolores inmediatos, pero no habilita salud financiera real

Al aterrizar la inclusión en herramientas concretas, la encuesta sugiere que el énfasis actual está puesto en la gestión de liquidez y el control del día a día. Entre las FinTech que reportan funcionalidades específicas, las más frecuentes son: **alertas de pagos y fechas de corte/ vencimiento (58%), presupuesto y control de gastos (42%), contenidos/talleres de educación financiera (42%) y acceso a crédito o liquidez ante emergencias (37%)**. En conjunto, esto describe un portafolio de soluciones orientadas a "dolores" inmediatos: evitar atrasos, ordenar gastos, mejorar información y resolver shocks de corto plazo.

La siguiente apuesta debe ser acompañamiento y cambio de comportamiento, no solo acceso y educación.

Aparece una oportunidad clara de profundización hacia herramientas más avanzadas de acompañamiento, personalización y cambio de comportamiento a lo largo del ciclo de vida financiero. Funcionalidades de personalización según comportamiento y metas del usuario son todavía incipientes (16%, de las FinTech reportan ofrecer este tipo de herramientas), al igual que el monitoreo preventivo/recordatorios de gasto (11%). Esta brecha es relevante porque, en términos de salud financiera, el salto suele ocurrir cuando la oferta no solo "está disponible", sino que ayuda a transformar hábitos, sostener el uso y fortalecer confianza y toma de decisiones.

El reto está en reportar, estandarizar y volverlo evidencia

En términos de orientación estratégica, la agenda de bienestar financiero está ampliamente instalada en las FinTech de cara al usuario. Entre las FinTech encuestadas, **74% declara un enfoque directo en bienestar financiero y 13% un enfoque indirecto, a través de servicios o tecnología que habilitan el bienestar en terceros.** Entre proveedores, el patrón es más mixto: 22% declara un enfoque directo, 44% uno indirecto y 22% no lo considera actualmente. Esto sugiere que el lenguaje de bienestar financiero está más consolidado en el frente B2C, mientras que en el universo B2B aparece aún como una agenda emergente.

La encuesta también muestra una brecha entre medición y comunicación externa. Por un lado, cerca del **70% de las FinTech reporta medir o evaluar el impacto en el bienestar financiero: 38% mediante analítica/indicadores internos (uso de funcionalidades, mora, recurrencia, resiliencia) y 31% con encuestas o estudios de percepción**; un 12% no mide pero planea hacerlo, y otro 12% no lo mide ni lo tiene aún en agenda. En proveedores, el punto de partida es más temprano: alrededor de un tercio mide con indicadores, otro tercio planea empezar y poco más de una quinta parte no mide.

Sin embargo, cuando se observa el reporte de resultados, la mayoría de quienes miden lo hacen hacia adentro: aproximadamente dos tercios de las FinTech que miden declaran que no reportan públicamente (o usan los resultados exclusivamente de manera interna), y en proveedores más de la mitad no reporta actualmente. Solo una minoría reporta en medios propios, reportes de sostenibilidad/impacto o comunicaciones a inversionistas. En términos prácticos, el ecosistema avanza en capacidades técnicas de medición, pero aún enfrenta una agenda de estandarización, gobernanza y transparencia para convertir mediciones dispersas en evidencia comparable y visible.

Tabla 2: **Relación entre firmas que miden/evalúan el impacto en el bienestar financiero y que reportan resultados. FinTech y proveedoras de servicios a FinTech**

Respuestas	1. No los reportamos actualmente	2. No públicamente (solo para uso interno)	3. Sí (en comunicaciones a inversionistas o aliados estratégicos	4. Sí (en medios o canales propios)	5. Sí (en reportes de sostenibilidad o impacto
No actualmente pero planeamos hacerlo					
No medimos impacto					
Sí, a través de aliados o socios					
Sí, a través de encuestas o estudios de percepción de usuarios					
Sí, mediante indicadores o analítica interna					

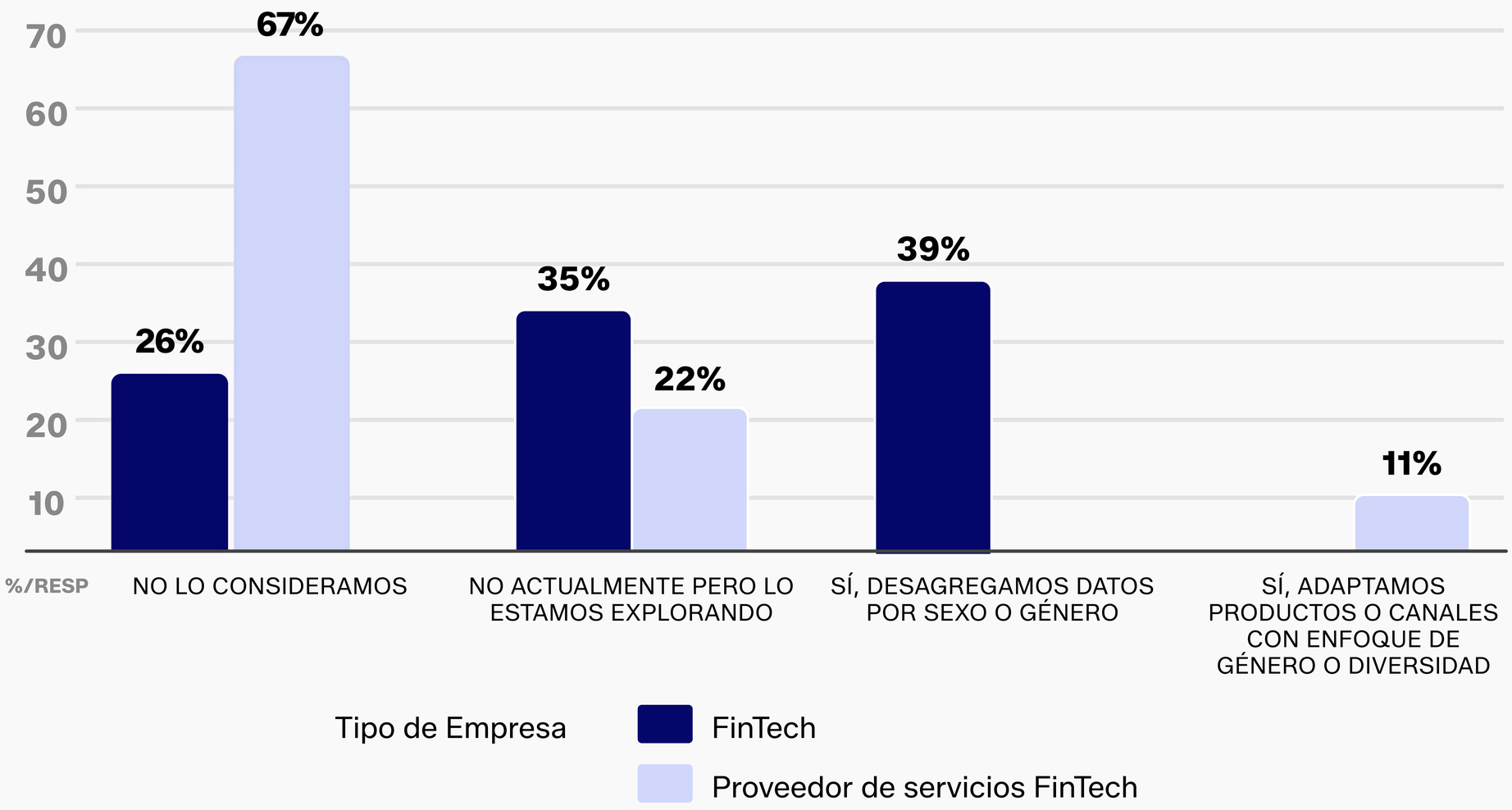
Esa transición se ve también al analizar las empresas que cuentan con políticas o estructuras internas para impulsar la salud financiera de los clientes. Entre las FinTech, el 30% reporta métricas al consejo o a la alta dirección y el 26% realiza investigación o segmentación por nivel de salud financiera, mientras que otro **26%** declara tener un módulo de salud financiera integrado en el journey del cliente. Sin embargo; el **39%** indica no contar aún con una estructura formal dedicada a la salud financiera y solo el **4%** cuenta con un comité o responsable formal, lo que suguiere que en estos momentos, la salud financiera opera más como agenda de producto que como eje de gobernanza corporativa.

Género y diversidad: avance en datos, baja traducción en diseño

La agenda de género y diversidad muestra avances, pero aún no termina de traducirse en cambios de producto. Entre las FinTech encuestadas, el **39% reporta desagregar datos por sexo o género en su enfoque de bienestar financiero y el 35% señala que está explorando hacerlo; aun así, el 26% indica que esta dimensión no se considera actualmente**. El punto crítico es que, pese a estos pasos iniciales en medición y segmentación, ninguna FinTech declara adaptar productos o canales con un enfoque explícito de género o diversidad, lo que sugiere una brecha entre "contar con datos" y "diseñar intervenciones" sobre esa base.

Entre los proveedores de servicios a FinTech, la agenda aparece menos instalada: el 67% no considera criterios de género o diversidad y el 22% recién lo está explorando; solo 11% reporta adaptar productos o canales. En conjunto, los resultados apuntan a una oportunidad clara para el ecosistema: consolidar la desagregación y, sobre todo, convertirla en propuestas de valor diferenciadas (producto, canales, comunicación y soporte) para mujeres, personas LGBTIQ+ y otros grupos subatendidos, en línea con recomendaciones de organismos como BID y CGAP.

Gráfico 9: **Género y diversidad en bienestar financiero: Porcentaje de respuestas**



ORGANIZACIÓN INTERNACIONAL PARA LAS MIGRACIONES

La inclusión financiera de las personas migrantes: ¿Hacia dónde vamos en México?

Por: Dana Graber Ladek

Jefa de Misión de la Organización Internacional para las Migraciones (OIM/ONU Migración) en México

"Llegué a México hace diez años. Toqué muchísimas puertas, muchas, fue muy difícil", cuenta Karla Moreno, comunicóloga, mujer migrante de Venezuela[47] con más de diez años en el país. Karla habla como un caso de éxito de su propia integración socioeconómica en México y hoy, siendo Directora de Tecnología y Producto de la Sociedad Financiera de Objeto Múltiple TREO, promueve la inclusión financiera y el acceso al crédito como maneras de alcanzar la estabilidad económica.

Su trayectoria se forjó en proyectos comunitarios en su natal Venezuela, y esa experiencia que trajo a México le ha permitido crear oportunidades que fortalecen a las comunidades y transforman las vidas de las personas desde la educación financiera, la inclusión y la tecnología.

En México la conversación sobre inclusión financiera de personas migrantes[49] ha cobrado relevancia en los últimos años, pero aún enfrenta retos estructurales que limitan su alcance. La pregunta es clara: ¿hacia dónde debemos ir para garantizar que la inclusión financiera sea una realidad y no solo un concepto aspiracional?

La inclusión financiera **no se reduce a abrir cuentas bancarias**; implica acceso a mecanismos de ahorro, inversión, crédito y seguros, así como educación financiera, acceso a servicios y a solventar necesidades básicas que permita a las personas migrantes utilizar estos instrumentos de manera efectiva. No desarrollar adecuadamente esquemas de inclusión financiera puede incrementar los riesgos de explotación y abuso en el contexto laboral de quienes han migrado.

FinTech México define la salud financiera como la capacidad de las personas para manejar sus recursos, planificar y alcanzar bienestar económico. Este enfoque es clave para las personas migrantes que, al integrarse al sistema financiero, pueden acceder a empleos formales, salarios dignos y los beneficios de tener seguridad social.

Sin embargo, la realidad muestra una brecha significativa. **Muchas personas migrantes dependen de canales informales para enviar remesas**, lo que las mantiene fuera del sistema financiero formal. Las remesas son vitales para las economías y para los hogares migrantes, pero suelen limitarse a flujos de dinero sin generar oportunidades de ahorro o inversión en el país de destino. **Reducir las comisiones de transferencia** es una estrategia comprobada para apoyar a estas personas migrantes en condición de vulnerabilidad: cuando los costos bajan, más personas migrantes utilizan canales formales, lo que favorece su inclusión financiera y fortalece la transparencia.

Tabla 3: **Remesas y costos.**

Año	Volumen Remesas (USD Billones)	Costo Promedio (%)
2020	702	6.5
2021	781	6
2022	794	5.8

Fuente: Elaboración propia con base en datos de OIM

La Organización Internacional para las Migraciones (OIM/ONU Migración) trabaja en inclusión financiera a partir de varios **ejes de acción estratégicos** y promueve:

- La creación de materiales de Educación Financiera
- Talleres sobre ahorro, administración de recursos y derechos financieros, dirigidos a personas migrantes, retornadas y sus familias.
- Incorporación del enfoque de género como línea transversal en los contenidos educativos y materiales de comunicación.
- Articulación de esfuerzos de coordinación desde un Grupo de Trabajo de Inclusión Financiera que se reúne periódicamente con actores clave a fin de promover el acceso de personas migrantes a servicios financieros, entre otros.

Desde esta agencia de Naciones Unidas se subraya que la inclusión financiera contribuye a la resiliencia de las personas migrantes y al desarrollo local. Tener activos productivos, acceso a crédito y ahorro les permite enfrentar desde sus necesidades básicas hasta los efectos de crisis económicas o desastres en ellos mismos y en sus familias.

Además, existe una brecha de género que no es posible ignorar: las mujeres migrantes enfrentan mayores barreras para acceder a servicios financieros, debido a desigualdades estructurales y falta de documentación. Integrar la perspectiva de género en las políticas financieras es una condición indispensable para avanzar.

Tabla 4: **Acceso a servicios financieros, por género.**

Indicador	Hombres (%)	Mujeres (%)
Acceso a cuentas	72	63
Uso de crédito	45	32
Ahorro Formal	38	27

Fuente: Elaboración propia con base en datos de OIM

En México hay una resolución emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) en 2022 en materia de inclusión financiera que insta a las entidades bancarias a reconocer los documentos expedidos por las autoridades migratorias. Gracias a ello, la legislación mexicana permite la apertura de cuentas bancarias de nivel 1 y 2 mediante la presentación de documentos migratorios emitidos por el Instituto Nacional de Migración (INM). Sin embargo; en la práctica muchas instituciones financieras continúan exigiendo pasaportes como único documento válido. Esta **discrepancia entre la normativa y su aplicación** representa una barrera importante para la inclusión financiera de personas migrantes, quienes frecuentemente carecen de pasaporte o de documentos oficiales reconocidos por los bancos. Al mismo tiempo esta exclusión limita su acceso al empleo formal, les expone a riesgos como el robo de dinero en efectivo, el endeudamiento informal y el fraude, y en general, obstaculiza su integración económica y social.

Además de esta falta de reconocimiento de la documentación migratoria válida por parte de las instituciones financieras, otros obstáculos que existen para una mayor inclusión financiera en México son la carencia de documentos de identificación de las personas migrantes, el desconocimiento de sus derechos, y la discriminación.

Desde la OIM hemos impulsado iniciativas para favorecer la empleabilidad de grupos específicos de personas migrantes con campañas como Trabajadoras migrantes, talentos globales[48], orientadas de manera amplia a la integración socioeconómica, pero con componentes de inclusión financiera agregados.

Lo mismo sucede en las Ferias de Servicios que realizamos en distintos lugares del país, donde se interrelacionan elementos de empleo, educación financiera, y la cobertura de otras necesidades básicas en salud y educación formal.

Se considera que el **contexto mexicano ofrece oportunidades estratégicas**. El *Plan México* y el *T-MEC* pueden ser plataformas para impulsar la inclusión financiera como parte de la integración económica regional.

La digitalización financiera es otro factor clave: servicios móviles y cuentas en línea pueden cerrar brechas para personas migrantes que no tienen acceso a sucursales bancarias tradicionales.

Las estrategias nacionales deben incorporar a las personas migrantes y retornadas —cuya cifra ha crecido desde enero de 2025— en sus políticas y fomentar el diseño de productos digitales, de ahorro, crédito y seguros adaptados a sus necesidades.

No basta con ofrecer productos; la educación financiera es esencial. Las personas migrantes necesitan conocimientos para usar adecuadamente cuentas, remesas y mecanismos de ahorro. Esto coincide con indicadores de gobernanza migratoria que la OIM promueve, y que vinculan inclusión financiera con la integración social y económica.

Para lograr un cambio real, un elemento más que se sugiere es el de **transformar la narrativa dominante**: pasar de hablar solo de inclusión a hablar de bienestar financiero. Esto implica colaboración entre las autoridades, los reguladores (Asociación Mexicana de Banca; CNBV; CONDUSEF; Secretaría de Hacienda y Crédito Público), la industria FinTech y los organismos internacionales como la OIM.

La sensibilización sigue siendo clave. La OIM genera datos que pueden servir como base para la toma de decisiones y para fortalecer las capacidades del sector FinTech para **visibilizar buenas prácticas y experiencias exitosas en inclusión financiera** dirigidas a las personas en procesos de movilidad humana[50]. Se está por lanzar en 2026 una campaña para la inclusión financiera de personas migrantes como parte de un proyecto con la Unión Europea (UE)[51].

La **cooperación internacional y las políticas multilaterales** son esenciales. Promover la inclusión financiera de personas migrantes demanda **marcos normativos claros, estrategias de gobernanza y soluciones transnacionales** que hagan más baratos y seguros los flujos financieros. En este sentido, la industria FinTech se posiciona como aliada estratégica: su capacidad para innovar en productos digitales puede acelerar la integración financiera de personas migrantes en México.

En este sentido, **la migración tiene el poder de transformar vidas positivamente** al habilitar a las personas migrantes a acceder a condiciones más prometedoras en materia económica y social. Con ello en mente, es importante destacar que **la inclusión financiera de personas migrantes no es solo un asunto económico, sino un imperativo social y de derechos**. Avanzar hacia un modelo que garantice bienestar financiero fortalecerá la resiliencia de las personas migrantes y contribuirá al desarrollo sostenible de México.

La OIM, junto con la industria FinTech y los actores del sistema financiero, tiene la oportunidad de liderar este cambio con su experiencia de más de siete décadas en la gestión de flujos de personas migrantes, retornadas y desplazadas internas. El momento de actuar es ahora: por un México más inclusivo, digital y resiliente.

CÍRCULO DE CRÉDITO

El crédito como palanca de inclusión económica de las mujeres en México

Por: Círculo de Crédito

círculo de crédito

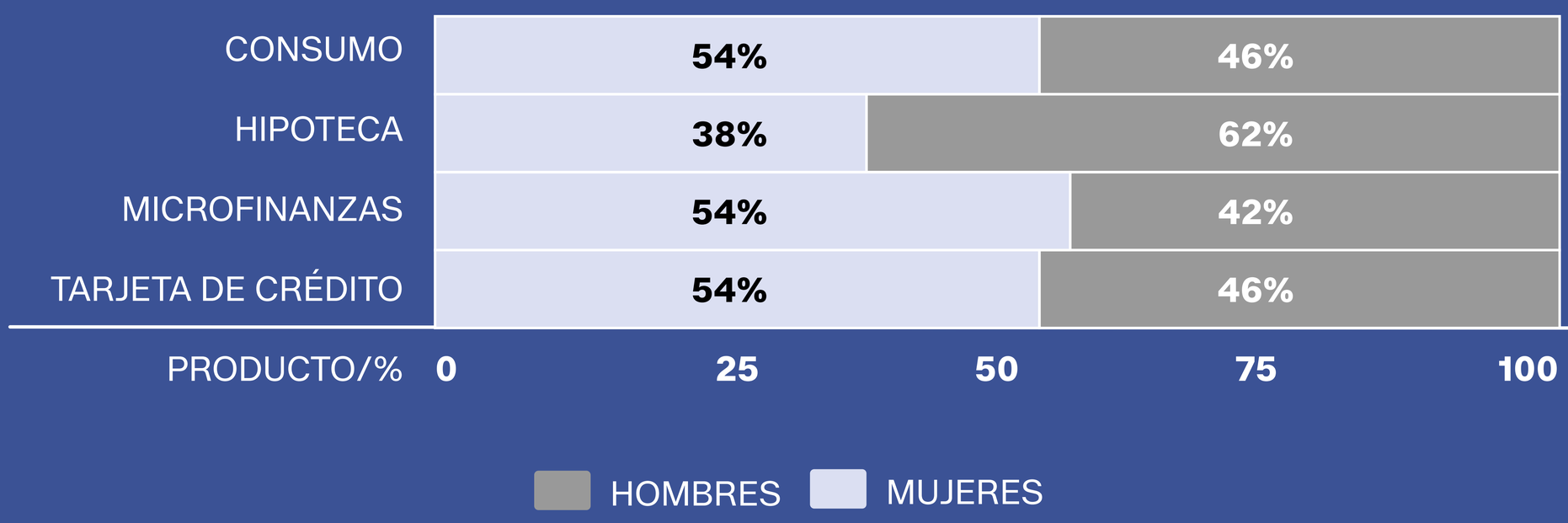


La inclusión constituye un eje prioritario y estratégico para el desarrollo socioeconómico global. De acuerdo con el Foro Económico Mundial, si la tendencia actual se mantiene, la brecha de género no se cerrará sino hasta dentro de 132 años.

En México la realidad no es muy distinta. La participación laboral femenina alcanza el 40% de la población económicamente activa, con ingresos que aún se sitúan 15% por debajo de los percibidos por los hombres (IMCO, 2025).

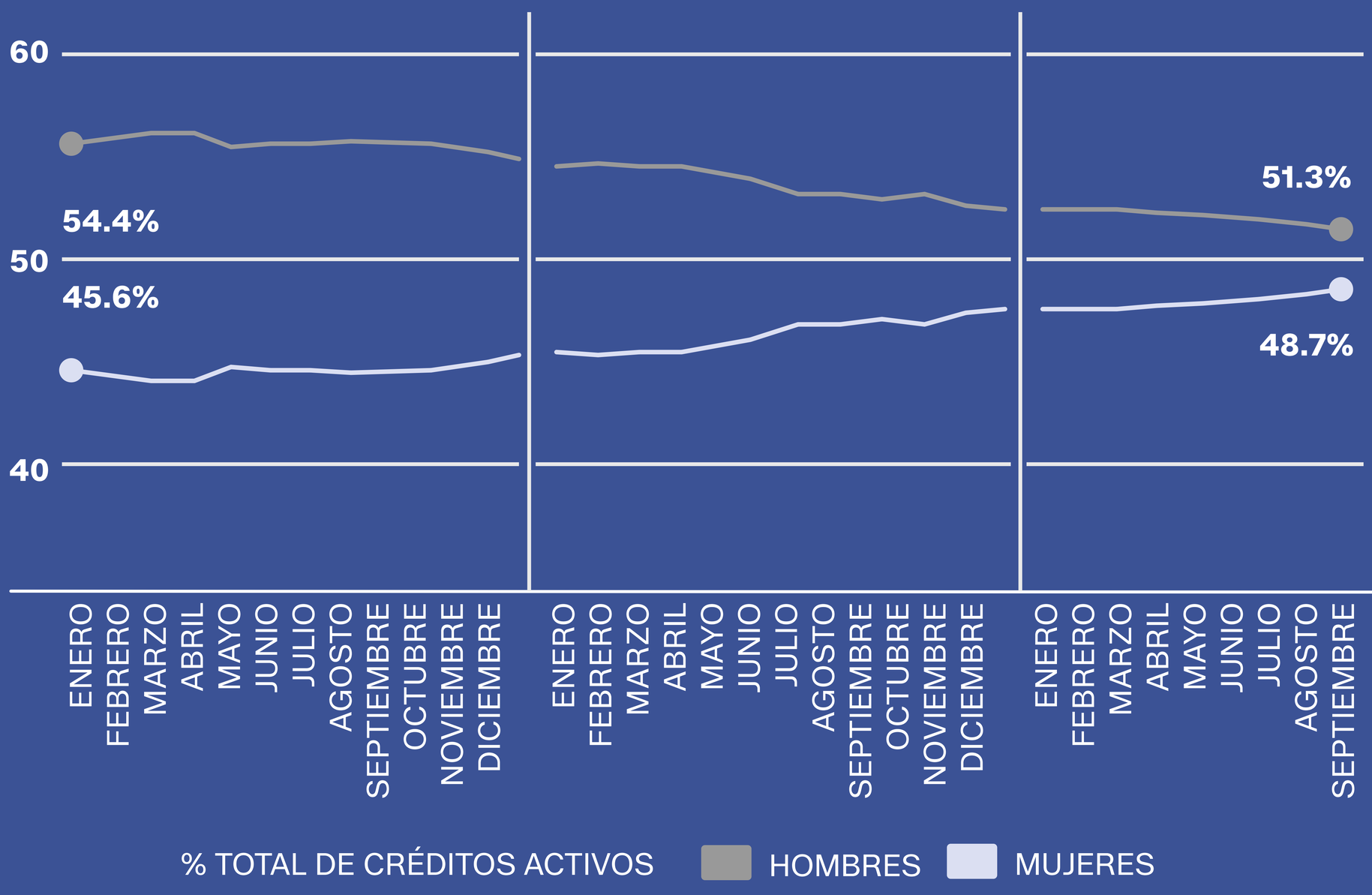
¿Cómo esta participación de las mujeres en el mundo laboral afecta en términos de crédito? Aparentemente no tiene repercusión a nivel tenencia, ya que **las mujeres tienen un 52.4% de participación total de créditos activos, a comparación de los hombres que tienen un 47.6%.** Sin embargo; la diferencia por segmento es mayor, siendo el segmento con la mayor brecha de género el hipotecario, con una diferencia de 24.3% a favor de los hombres. No obstante, **en otros segmentos como microfinanzas y consumo, las mujeres registraron una participación significativamente mayor, de 14.2% y 8.6%** respectivamente. En términos de tarjetas de crédito, la tendencia es muy similar entre hombres y mujeres.

Gráfico 10: **Tenencia de productos por género**



Si bien aún persisten desafíos que requieren atención sostenida y colaboración entre todos los actores del ecosistema, las iniciativas impulsadas por el sector FinTech han generado avances notables en la reducción de la brecha de género. Uno de los aspectos más relevantes es que, en tan solo dos años, las FinTech lograron lo que la banca tradicional no consiguió en décadas: reducir significativamente la brecha de género en el acceso al crédito. Entre enero de 2023 a septiembre 2025, la participación de mujeres en créditos activos dentro del ecosistema FinTech pasó de una diferencia de 8.8% a solo 2.6% respecto a los hombres.

Gráfico 11: **Participación de créditos activos por género en FinTech de Enero 2023 a Septiembre 2025**



Este fenómeno no es fortuito. La naturaleza flexible y visionaria de las FinTech ha permitido desarrollar modelos concebidos desde su origen bajo principios de accesibilidad, agilidad e inclusión. Estos valores se han materializado a través de tres grandes motores: menores requisitos de entrada, digitalización total y personalización basada en nuevos perfiles generacionales.

La revolución de los requisitos

El sistema financiero tradicional ha operado históricamente bajo esquemas de evaluación basados en el historial crediticio, los ingresos comprobables y la antigüedad laboral, variables que han tendido a desfavorecer a las mujeres.

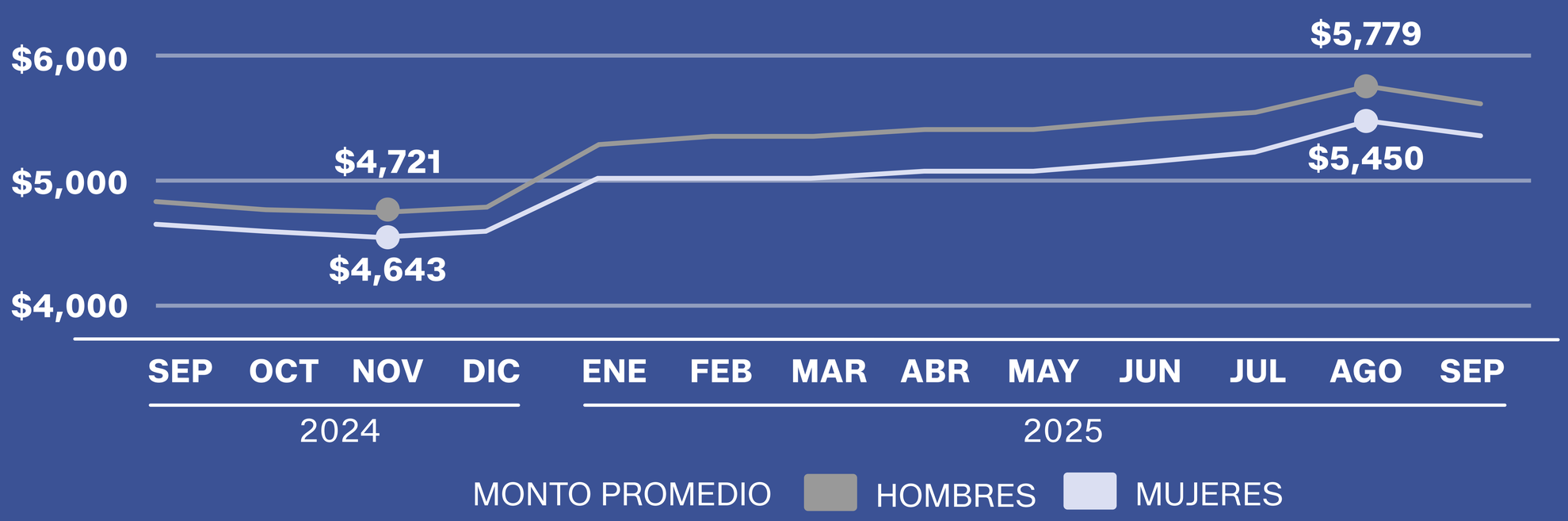
Las FinTech rompieron con este paradigma mediante el uso de tecnologías que incorporan datos alternativos. Hoy, factores como el comportamiento digital, los patrones de pago, el historial de servicios e incluso la movilidad aportan información suficiente para construir modelos de riesgo más justos e inclusivos.

La democratización del crédito surgió también como una respuesta a la necesidad de integrar nuevos perfiles, eliminando fricciones históricas. Actualmente, una mujer joven sin historial bancario puede acceder a su primer crédito en cuestión de minutos, mientras que en la banca tradicional enfrentaría semanas de trámites para, posiblemente, recibir una respuesta negativa.

La fórmula de **requisitos mínimos + plataformas digitales** no solo incrementó la participación femenina, sino que también la hizo más visible. Hoy, las mujeres representan el 42.9% de las personas *new-to-credit* en México. Y aunque estos avances son alentadores, aún persiste un desafío tanto a nivel general como FinTech: acceder a montos y tasas igualitarias, ya que el valor promedio de los créditos otorgados sigue siendo mayor en hombres que en mujeres y con tasas 1.4 más altas para ellas.

En septiembre de 2025, dentro de FinTech, el monto promedio de originación fue de $5,360 para las mujeres y de $5,647 para los hombres, lo que representa una diferencia de aproximadamente 5.3% a favor de los hombres. En el mercado general, sin tomar en cuenta créditos hipotecarios, el monto promedio fue de $15,717 para las mujeres y de $16,185 para los hombres, con una brecha de alrededor de 3.0%.

Gráfico 12: **Monto promedio de originación FinTech**

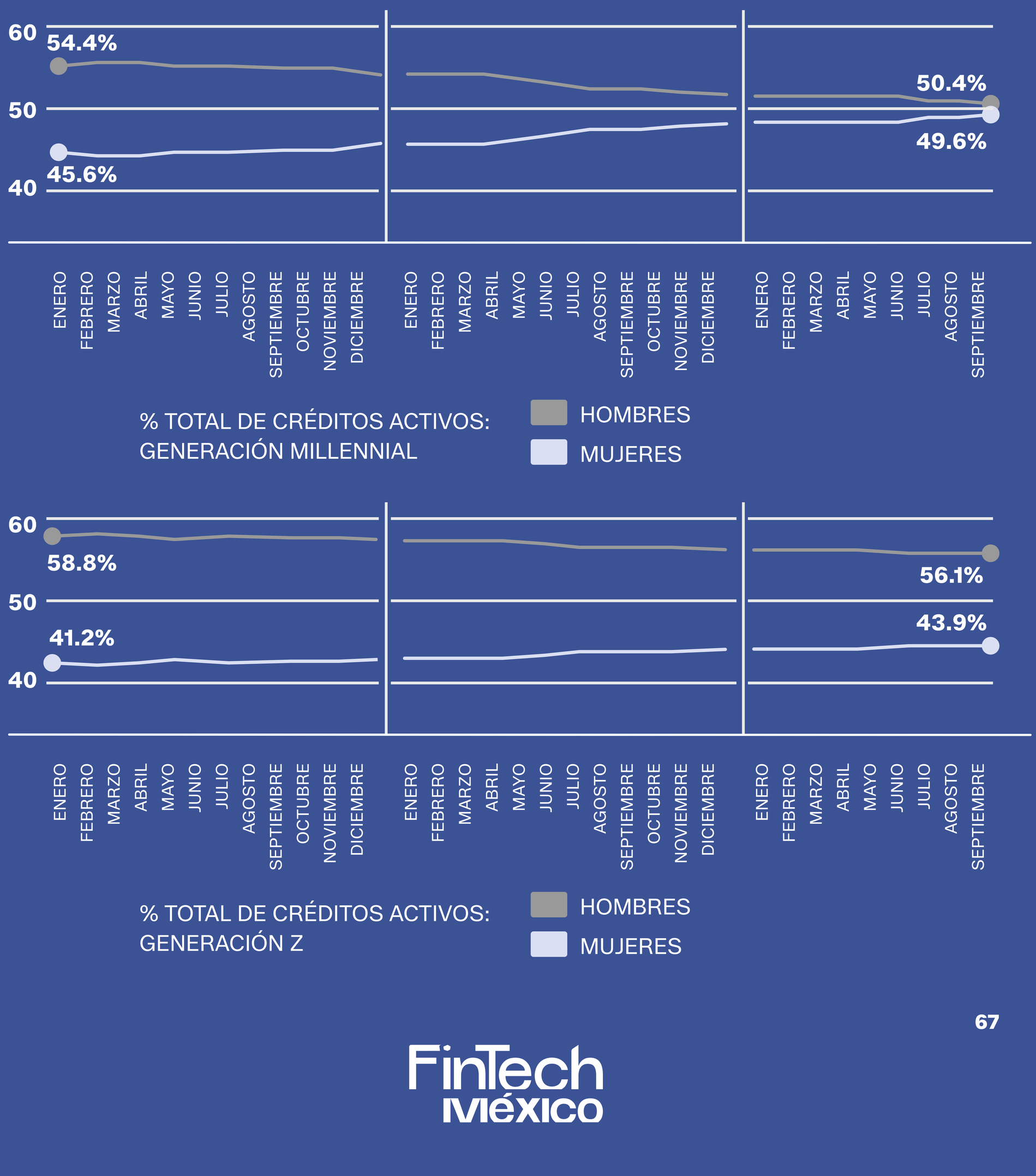


Nuevas generaciones sin brechas

Por su parte, las plataformas digitales han consolidado un puente estratégico de comunicación entre la industria y las nuevas generaciones, donde las diferencias en los roles económicos entre mujeres y hombres son cada vez menores o, al menos, objeto de diálogo y negociación.

En la siguiente gráfica se observa la disminución en la brecha de género en el acceso al crédito en el sector FinTech, y se explica principalmente por el aumento en la participación de mujeres pertenecientes a las generaciones millennial y Z, donde la proporción de mujeres millennial con créditos activos pasó del 45.6 % en enero de 2023 al 49.6 % en septiembre de 2025. Por su parte, la generación Z también muestra una reducción en la brecha de género, aunque en menor medida.

Gráfico 13: **Participación de las mujeres en créditos activos FinTech por Generación**



FinTech México

Este comportamiento se debe a que ambos géneros comparten niveles similares de responsabilidad financiera: pagan renta, administran ingresos propios y utilizan servicios digitales con la misma frecuencia. Esto ha marcado un punto de inflexión en donde el acceso al crédito empieza a independizarse del género para ahora, observar el comportamiento financiero y la huella digital. Es ahí, en donde las FinTech han convertido la equidad en una consecuencia natural de su modelo de negocio.

Inclusión y crecimiento

De acuerdo con el Banco Mundial, si las mujeres participaran en el sistema financiero en la misma proporción que los hombres, el ingreso per cápita de México podría aumentar hasta un 22%.
Cerrar la brecha de género no solo tiene un impacto social, sino también un efecto macroeconómico tangible, ya que las mujeres representan un segmento de bajo riesgo registrando menores tasas de impago y una tasa de regularización más alta. En septiembre de 2025, la tasa de regularización fue de 5.08% vs. 4.25% en el mercado y 1.41% vs. 1.27% en FinTech, lo que indica que cuando están en atraso, más mujeres se ponen al día con sus deudas que los hombres.

Gráfico 14: **Tasa de impago general y FinTech en septiembre 2025, mujeres**

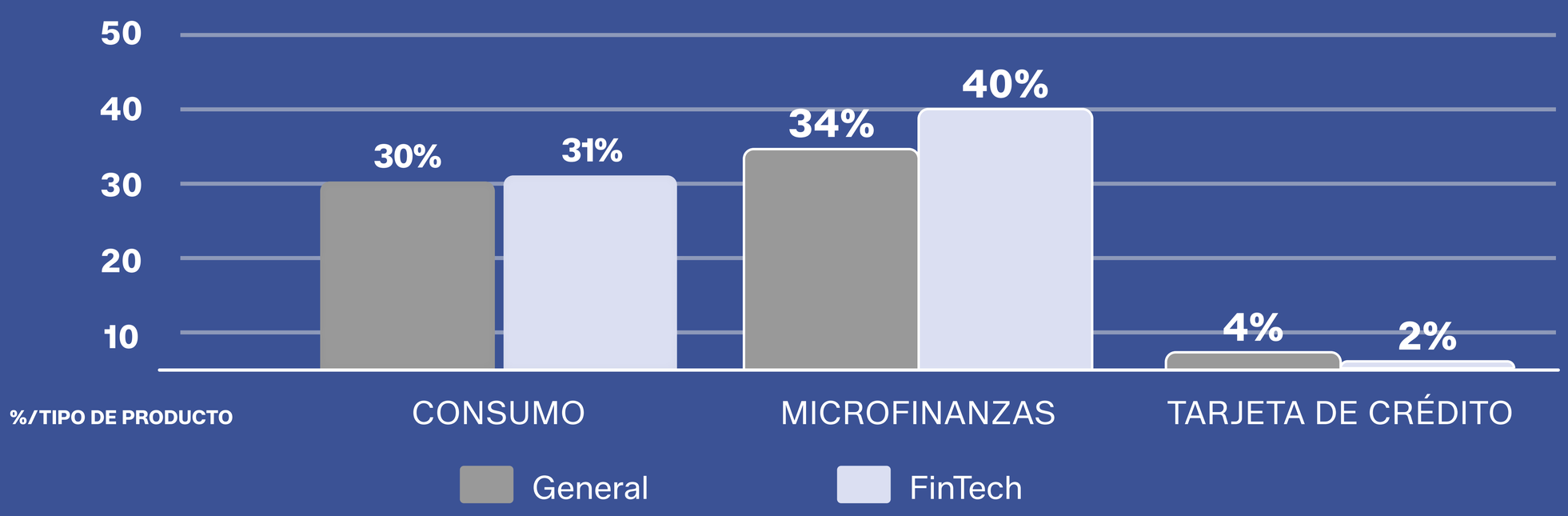
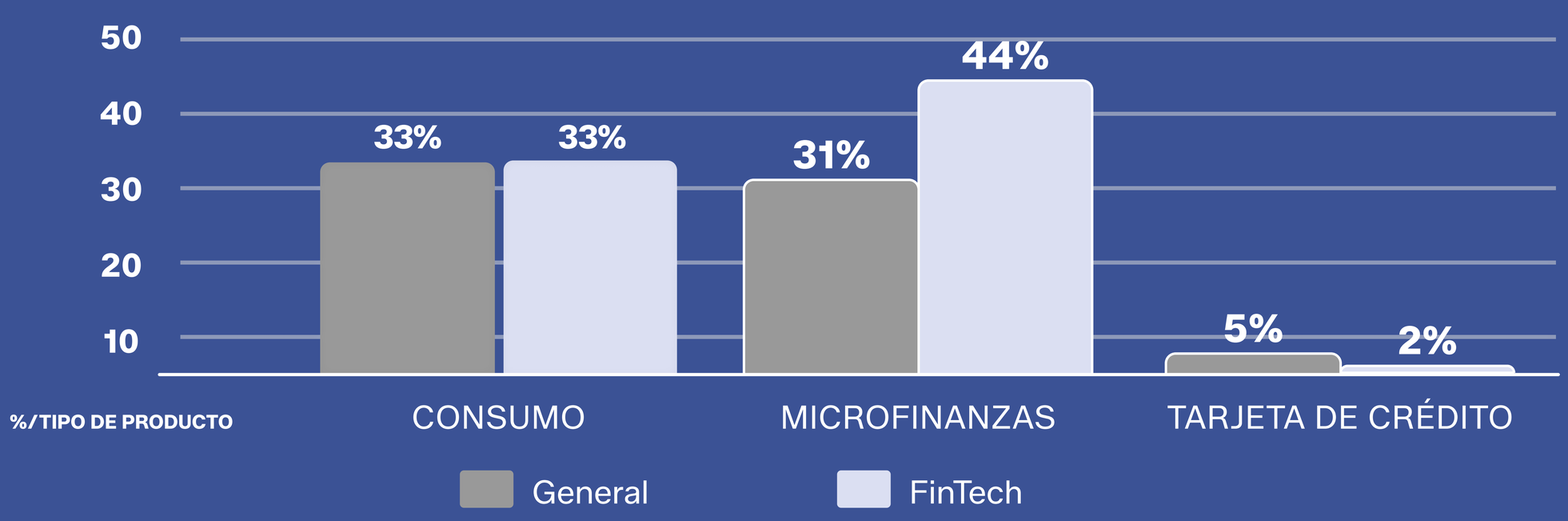


Gráfico 15: **Tasa de impago general y FinTech en septiembre 2025, hombres**



Este comportamiento no solo mejora la estabilidad de los portafolios financieros, sino que también reduce los costos de riesgo para las instituciones, permitiendo ofrecer mejores tasas y productos personalizados. Por ello, la inclusión de género ha dejado de ser una causa filantrópica para convertirse en una estrategia de rentabilidad.

El nuevo ecosistema

El modelo FinTech redefine el acceso al crédito en tres dimensiones esenciales:

- **Digitalización total.** Procesos completamente en línea que reducen fricciones y eliminan sesgos humanos en la evaluación.
- **Datos alternativos.** Uso de inteligencia artificial y análisis predictivo para evaluar capacidad de pago incluso sin historial crediticio.
- **Educación financiera embebida.** Plataformas que integran herramientas y contenidos educativos, promoviendo decisiones financieras más responsables.

Este entorno ha generado una nueva confianza digital: personas que, encuentran en las FinTech un aliado cercano, transparente y empático.

El reto que persiste

A pesar del progreso, los factores estructurales de la economía formal, como son: menor representación en empleos formales, menor acceso a garantías y escasa presencia en puestos directivos —solo 13% de liderazgo financiero, según IMCO 2024— son condicionantes que siguen contrapunteando.

El desafío no radica únicamente en otorgar más créditos, sino en diseñar productos que comprendan los patrones financieros femeninos e integren sus necesidades en modelos sostenibles.

Evolución financiera

El siguiente paso no es solo incluir, sino evolucionar. **El acceso constituye el primer nivel; la permanencia y la autonomía financiera son el objetivo final.**

Las FinTech que comprendan esta visión no solo estarán cerrando una brecha social, sino construyendo una nueva clase media digital en la que mujeres y hombres participen en igualdad de condiciones.

En los próximos años, el crecimiento del crédito en México dependerá de la capacidad de las instituciones, tanto FinTech como tradicionales, para interpretar los datos con una perspectiva de género y responder con tecnología e innovación.

El éxito del sector ya no se medirá únicamente por la cantidad de créditos colocados, sino por quiénes logran acceder a ellos, cómo los utilizan y cómo los pagan.

En conclusión, reducir la brecha de género es una prueba de que la inclusión funciona cuando la tecnología se pone al servicio de las personas.

Las FinTech no solo están otorgando créditos, están redefiniendo las reglas del sistema financiero mexicano y construyendo un entorno sin sesgos donde el comportamiento y potencial, ya son variables reales de evaluación.

El crédito digital se ha convertido, simultáneamente, en una herramienta de autonomía y una palanca de crecimiento. Y si algo demuestran los datos, es que el futuro de las finanzas será más ágil, más inteligente y sobre todo, más equitativo.

REGULACIÓN

PROPUESTAS PARA UNA REGULACIÓN QUE FORTALEZCA LA COMPETITIVIDAD DEL ECOSISTEMA FINTECH

FinTech México

PROPUESTAS PARA UNA REGULACIÓN QUE FORTALEZCA

LA COMPETITIVIDAD DEL ECOSISTEMA FINTECH

Por Creel, García-Cuéllar, Aiza y Enríquez, S.C.

Introducción

La transformación tecnológica del sistema financiero ofrece ganancias relevantes en eficiencia, inclusión financiera e innovación, al mismo tiempo que introduce riesgos asociados a concentración de mercado, uso indebido de datos y asimetrías competitivas, entre otros. Este contexto exige políticas públicas capaces de mitigar riesgos sin obstaculizar el potencial transformador de las tecnologías financieras (Frost, Gambacorta & Song, 2021). Más allá de identificar áreas de mejora normativa, el desafío consiste en construir una agenda regulatoria proactiva que anticipe riesgos y habilite la innovación de manera ordenada.

El debate regulatorio refleja esta tensión. Mientras marcos sólidos aportan certidumbre jurídica y protección al consumidor, regulaciones excesivamente rígidas pueden inhibir el desarrollo de modelos innovadores (IMEF, 2025). En México, la evidencia muestra una combinación de rigideces regulatorias y vacíos normativos que han limitado la operación y escalabilidad de ciertos productos y servicios financieros digitales.

Este capítulo presenta una visión prospectiva del marco normativo aplicable al Sector FinTech en México, integrado por entidades financieras que prestan sus servicios a través de medios digitales, destacando su papel estratégico en la construcción de un sistema financiero más competitivo, incluyente y orientado al bienestar financiero. Parte de la premisa de que una regulación moderna puede actuar como catalizador del desarrollo económico y financiero, en línea con el *Plan México*, el Plan Nacional de Desarrollo, la Política Nacional de Inclusión Financiera (PNIF), y los compromisos internacionales derivados del *T-MEC*. El análisis combina una perspectiva nacional con un enfoque comparado internacional para identificar oportunidades de evolución regulatoria que fortalezcan la competitividad, la inclusión y la estabilidad del sistema financiero.

Diagnóstico

El Reporte FinTech 2025 identificó barreras regulatorias que han frenado el desarrollo del Sector FinTech en México. El análisis reveló cargas desproporcionadas, asimetrías competitivas y vacíos normativos que dificultan la operación y el crecimiento de las entidades financieras digitales, así como la necesidad de avanzar hacia un enfoque regulatorio proporcional al riesgo. Las principales barreras identificadas fueron:

1. **Requisitos desproporcionados para la obtención de autorizaciones**
2. **Largos plazos para la autorización e inicio de operaciones**
3. **Cargas excesivas para la participación en el capital social de las Instituciones de Tecnología Financiera (ITF)**
4. **Limitaciones en la contratación de terceros y comisionistas**
5. **Condiciones desiguales de acceso a los canales de pago**
6. **Prohibiciones para operar con activos virtuales derivadas de la Circular 4/2019 de Banxico**
7. **Ausencia de una regulación integral de banca abierta e interfaces de programación de aplicaciones informáticas (APIs) estandarizadas**

Asimismo, una encuesta aplicada en 2025 a 32 miembros de la Asociación FinTech México mostró que los procesos de autorización prolongados, la falta de claridad normativa y criterios desalineados entre autoridades generan incertidumbre regulatoria y elevan los costos de cumplimiento. Los participantes señalaron como prioridades regulatorias el desarrollo del *open finance*, marcos claros para criptoactivos y *stablecoins*, reglas proporcionales al riesgo, esquemas de *know your customer* (KYC) adecuados a entornos digitales, mayor interoperabilidad de pagos y procesos de autorización más ágiles.

Las empresas encuestadas señalaron también como prioridades regulatorias avanzar hacia un marco integral de *open finance*, reglas claras para criptoactivos y *stablecoins*, un enfoque regulatorio proporcional al riesgo, la actualización de esquemas de KYC para entornos digitales, procesos de autorización más ágiles y mayor interoperabilidad entre los sistemas de pagos.

Objetivos de política pública

México ha buscado consolidar una política nacional de inclusión financiera que articule los esfuerzos institucionales orientados a ampliar el acceso a los servicios financieros. En línea con los objetivos planteados en el *Plan México* y los compromisos internacionales asumidos en el marco del *T-MEC* -entre ellos, promover la innovación, fortalecer la competencia y ampliar la inclusión financiera-, este capítulo propone una agenda regulatoria viable y acorde con el contexto jurídico mexicano en materia financiera. Dicha agenda incorpora elementos derivados de **mejores prácticas internacionales y de experiencias regulatorias exitosas en otras jurisdicciones**, con el fin de orientar un proceso de modernización regulatoria técnicamente sólido y factible.

En materia financiera, el *T-MEC* y el *Plan México* establecen objetivos convergentes orientados a promover un sistema financiero más competitivo, abierto, eficiente e incluyente, en un entorno propicio para la innovación. Por un lado, el *T-MEC* busca eliminar barreras regulatorias innecesarias a la prestación de servicios financieros, evitando restricciones a la entrada de instituciones y proveedores transfronterizos, garantizando el acceso no discriminatorio a los sistemas de pagos y compensación, y permitiendo el flujo transfronterizo de información por medios electrónicos en el curso de actividades autorizadas. Por su parte, el *Plan México* prioriza el fortalecimiento del financiamiento a la economía real mediante la consolidación de trámites y reglas de operación para agilizar el acceso al crédito, el impulso coordinado al financiamiento bancario a pequeñas y medianas empresas, y la promoción de la digitalización de pagos en comercios. En conjunto, ambos marcos delinean una agenda que combina apertura, certidumbre jurídica y modernización operativa como bases para el desarrollo del ecosistema FinTech en México.

Finalmente, este trabajo, se inscribe en la lógica y prioridades del *PNIF 2025–2030*, en el cual se reconoce un esfuerzo institucional por articular una estrategia multisectorial de inclusión financiera. Las propuestas regulatorias aquí planteadas se alinean directamente con varios de los objetivos estratégicos del *PNIF 2025–2030*, cuya implementación corresponde a las autoridades financieras del país, incluidas la CNBV, Banxico, el IPAB y otros reguladores. En particular, las recomendaciones contenidas en este estudio contribuirán al avance de los siguientes objetivos del *PNIF 2025-2030*:

Objetivos Estratégicos alineados a los ejes generales

Objetivo 1:
Facilitar el acceso al financiamiento formal, especialmente el productivo, en condiciones adecuadas para empresas y personas.

Objetivo 2:
Incrementar la adopción y frecuencia de uso de los medios de pago diferentes al efectivo.

Objetivos estratégicos alineados a los habilitadores

H1:
Facilitar la expansión de la cobertura del sistema financiero y la accesibilidad de los canales de atención.

1.1.2 Actualizar el **marco regulatorio para favorecer las sinergias entre instituciones financieras y empresas de tecnología**, y para mejorar la eficiencia y oportunidad de los procesos de contratación en la provisión de servicios financieros digitales.

1.1.3 Actualizar el **marco regulatorio** para robustecer la **operación de la contratación de productos financieros**, con mecanismos de identificación y autenticación robustos y disponibles para toda la población.

1.2.2 Actualizar el **marco regulatorio de comisionistas** para hacer más eficientes y oportunas las estrategias de expansión en la cobertura de los servicios de los intermediarios financieros.

H2:
Robustecer los esquemas de prevención de problemas con productos y servicios financieros y de protección, en general, para fortalecer la confianza de las personas usuarias del sistema financiero.

2.1.1 Evaluar alternativas regulatorias o tecnológicas que garanticen un proceso sin fricciones en el cambio de proveedor y cancelación de productos financieros para personas y empresas.

Estrategia transversal

Desarrollar y difundir estudios **identificando buenas prácticas en el ámbito nacional e internacional** relacionadas con la inclusión financiera y la protección del público para atender áreas de oportunidad en la regulación y supervisión mexicanas en la materia.

Metodología

La propuesta de agenda regulatoria que se presenta a continuación se construyó a partir de un análisis comparado de experiencias internacionales que han demostrado eficacia para fomentar la innovación, fortalecer la competencia y proteger a los usuarios de servicios financieros. Esta revisión se complementó con un proceso de discusión y validación con afiliados de la Asociación FinTech México. Con base en este ejercicio, las propuestas se agruparon en cuatro líneas temáticas, lo que permite evaluar de manera ordenada su aplicabilidad y tiempos estimados de implementación en el contexto mexicano.

Propuesta de agenda regulatoria basada en experiencias regulatorias internacionales

1 Pagos instantáneos, interoperabilidad y gobernanza: El diseño institucional y regulatorio de la infraestructura pública como factor determinante de los pagos instantáneos

El análisis comparativo de PIX en Brasil, Project Nexus a nivel multinacional y BID Pagos en América Latina muestra una transformación en la concepción de los sistemas de pagos instantáneos. Los casos con mayor adopción y efectos económicos relevantes se caracterizan por un enfoque de **infraestructura pública estratégica**, operada por bancos centrales, alineada con objetivos explícitos de política pública —inclusión financiera, competencia, eficiencia e interoperabilidad— y respaldada por reglas de acceso, gobernanza y estándares que facilitan el escalamiento.

En este marco, el desempeño de los pagos instantáneos se vincula estrechamente con la **coherencia entre diseño institucional, marco regulatorio e incentivos**. PIX destaca por su adopción masiva y por un diseño que combina gobernanza centralizada, acceso amplio a bancos y entidades no bancarias, estandarización de la experiencia de usuario y una lógica de pagos desvinculada de la tenencia de tarjetas[52]. Este arreglo institucional ha favorecido la reducción de fricciones, la competencia y la innovación en pagos minoristas.

La evolución internacional apunta hacia arquitecturas que habilitan interoperabilidad a escala transfronteriza. Project Nexus, surgido en el BIS Innovation Hub en Singapur y liderado por Nexus Global Payments (NGP), propone una arquitectura común basada en un nodo compartido para conectar sistemas nacionales con una sola integración, reduciendo complejidad y costos, preservando la soberanía operativa y exigiendo estándares comunes en materia técnica y de gestión de riesgos (Bank of Thailand, 2025; FMI, 2025). En paralelo, BID Pagos promueve en América Latina y el Caribe el desarrollo y modernización de sistemas de pagos instantáneos para el comercio minorista, impulsando infraestructuras públicas digitales interoperables, marcos normativos habilitantes y esquemas de participación proporcionales al riesgo, con apoyo técnico, instrumentos financieros flexibles y cooperación regulatoria (BID, 2025).

En conjunto, la evidencia comparada sugiere que las diferencias en adopción y desempeño se explican por el diseño institucional, regulatorio y de gobernanza de la infraestructura, así como por la capacidad de articular interoperabilidad y participación amplia bajo condiciones proporcionales al riesgo.

HALLAZGO 8

Los ecosistemas FinTech más dinámicos y diversos comparten esquemas regulatorios proporcionales, en los que los requisitos y la supervisión evolucionan con el tamaño y el riesgo de los modelos

PIX (Brasil)

PIX es el sistema de pagos instantáneos creado y operado por el Banco Central de Brasil (BCB), lanzado en noviembre de 2020, que permite transferencias y pagos en tiempo real entre personas, empresas y entidades gubernamentales (BCB, 2025). Desde su diseño inicial, fue concebido como infraestructura pública estratégica con objetivos explícitos: reducir el uso de efectivo, ampliar la inclusión financiera, fortalecer la competencia y modernizar pagos minoristas.

Desde el punto de vista institucional, articula el Sistema de Pagos Instantáneos (SPI), responsable de la liquidación en tiempo real, y el Directorio de Identificadores de Cuentas Transaccionales (DICT), que vincula cuentas o billeteras con identificadores simples (“claves PIX”). Su marco regulatorio combina participación obligatoria para instituciones con más de 500,000 cuentas activas y adhesión voluntaria para otros participantes, bajo requisitos prudenciales y operativos proporcionales al riesgo.

Project Nexus (Singapur)

Project Nexus es una iniciativa del BIS Innovation Hub en Singapur orientada a facilitar la interoperabilidad transfronteriza entre sistemas nacionales de pagos instantáneos mediante una arquitectura común basada en un nodo compartido, con lanzamiento previsto para 2026. La iniciativa es liderada por Nexus Global Payments (NGP), una organización sin fines de lucro creada por cinco bancos centrales para mejorar la conectividad transfronteriza (Bank of Thailand, 2025).

El modelo reduce complejidad técnica y costos frente a múltiples conexiones bilaterales, preserva la soberanía operativa de cada banco central y exige estándares comunes en materia técnica, operativa, ciberseguridad, protección de datos y prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo (FMI, 2025).

IDENTY.IO

Identidad digital tokenizada para un *onboarding* seguro y escalable

Tendencia: Tokenización

Contexto:
La identidad es uno de los principales cuellos de botella del sistema financiero. Procesos presenciales, validaciones manuales y el almacenamiento centralizado de datos biométricos han generado fricción, exclusión y riesgos crecientes de fraude, especialmente en un entorno donde los ataques digitales son cada vez más sofisticados.

Innovación:
Identy.io aborda este problema desde una lógica de tokenización de la identidad, trasladando la biometría y las credenciales al dispositivo del usuario. En lugar de centralizar datos sensibles en servidores, la identidad se valida localmente y se representa mediante tokens verificables que pueden ser utilizados en procesos de onboarding y autenticación.
La innovación no consiste solo en digitalizar la identidad, sino en redefinir su arquitectura: la información sensible no se almacena ni se comparte, sino que se verifica bajo demanda, alineándose con estándares internacionales y principios de privacidad desde el diseño.

Elementos clave de la innovación:

- **Tokenización de credenciales de identidad.** Verificación sin exposición de datos biométricos.
- **Procesamiento *on-device.*** Ejecución local que reduce riesgos estructurales de seguridad.
- **Alineación con estándares internacionales.** NIST Level 2, ISO 27001 y FIDO Alliance.
- **Integración con instituciones financieras.** Adopción vía APIs dentro de flujos existentes.

Impacto:

- Reducción de hasta 89% en los tiempos de apertura de cuentas.
- Disminución significativa del fraude en procesos de *onboarding* digital.
- Mayor escalabilidad de procesos de identificación remota.

Implicaciones para México
La tokenización de la identidad puede convertirse en un habilitador crítico para la inclusión financiera y la digitalización segura del sistema. Este enfoque permite escalar el *onboarding* remoto, reducir fraude y fortalecer la confianza, sin crear nuevos riesgos de concentración de datos sensibles.

BID Pagos (América Latina y el Caribe)

BID Pagos es una iniciativa del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), lanzada en 2025, orientada a apoyar a los países de América Latina y el Caribe en el desarrollo y modernización de sistemas de pagos instantáneos para el comercio minorista con enfoque de inclusión financiera (BID, 2025).

La iniciativa promueve Sistemas de Pago Rápido para el Comercio Minorista (FRPS) e Infraestructuras Financieras Públicas Digitales (DPFI) inclusivas, interoperables y seguras, mediante asistencia técnica, instrumentos financieros flexibles y cooperación regulatoria. Asimismo, impulsa marcos normativos habilitantes que facilitan la participación de bancos y entidades no bancarias bajo esquemas proporcionales al riesgo y fomenta la cooperación público–privada para la adopción de pagos digitales.

Implicaciones para México

SPEI como base estructural con desafíos de adopción

México cuenta con una infraestructura de pagos instantáneos robusta y madura en el Sistema de Pagos Electrónicos Interbancarios (SPEI), operado por el Banco de México, con liquidación en dinero del banco central y un marco jurídico sólido. A esta base se suman iniciativas como CoDi y DiMo, orientadas a extender el uso del SPEI a los pagos minoristas. Asimismo, el Banco de México ha impulsado una agenda de evolución —SPEI 2.0— orientada a ampliar su capacidad, escalabilidad y funcionalidades, incluyendo pagos transfronterizos más eficientes[53].

Pese a esta base tecnológica avanzada, la adopción de pagos digitales y los niveles de inclusión financiera siguen siendo limitados, lo que pone de relieve la relevancia de factores regulatorios, institucionales y de incentivos.

Diseño institucional y neutralidad del sistema

La experiencia comparada muestra que los sistemas concebidos como infraestructuras públicas agnósticas respecto al tipo de institución y de cuenta transaccional reducen fricciones de acceso y favorecen la adopción. En México, CoDi y DiMo se diseñaron como extensiones del sistema bancario tradicional, condicionando el acceso a la apertura previa de una cuenta en ciertos tipos de entidades financieras y limitando la participación de otros medios de pago como la tarjeta de crédito. Este diseño introduce fricciones para la población no bancarizada y una alineación imperfecta de incentivos comerciales.

Interoperabilidad, apertura y cooperación como ejes de evolución

Los aprendizajes derivados de Project Nexus y BID Pagos muestran la relevancia de mecanismos de interoperabilidad y cooperación técnica para escalar sistemas de pagos instantáneos, junto con marcos regulatorios habilitantes y esquemas de participación proporcionales al riesgo. Para México, ello apunta a avanzar hacia una interoperabilidad más amplia entre sistemas y participantes, facilitar la entrada de bancos y entidades no bancarias y fortalecer incentivos de mercado y alianzas público–privadas para impulsar innovación e inversión en servicios financieros digitales.

Reconfiguración institucional como siguiente etapa

La evidencia internacional sugiere que una reconfiguración institucional y regulatoria permitiría escalar el SPEI y sus extensiones como una infraestructura pública de pagos minoristas con mayor impacto en inclusión financiera, reducción del uso de efectivo y aprovechamiento de los beneficios económicos de los pagos instantáneos.

2 Activos virtuales y tokenización

La regulación eficaz de activos virtuales converge hacia definiciones funcionales, proporcionalidad al riesgo y experimentación supervisada

La evolución reciente de los mercados financieros muestra que los activos virtuales y la tokenización se han consolidado como uno de los principales ejes de innovación regulatoria a nivel global. Las jurisdicciones que han avanzado con mayor claridad comparten un enfoque común basado en definiciones funcionales de los criptoactivos, regulación proporcional al riesgo, delimitación clara de actividades reservadas y mecanismos institucionalizados de prueba, que permiten escalar casos de uso desde entornos controlados hacia implementaciones en producción. En este contexto destacan tres referentes: el Reglamento de Mercados de Criptoactivos de la Unión Europea (MiCA), la Genius Act en Estados Unidos y los esquemas de experimentación regulatoria orientados a producción impulsados desde Asia y América Latina; entre ellos, Project Guardian en Singapur y el primer bono emitido íntegramente en *blockchain* en Colombia.

En la Unión Europea, el Reglamento (UE) 2023/1114 relativo a los mercados de criptoactivos (MiCA) establece un marco integral y armonizado para la emisión, oferta al público, admisión a negociación y provisión de servicios relacionados con criptoactivos no cubiertos previamente por la legislación financiera. Su principal aporte es una clasificación funcional clara, que distingue entre tokens de dinero electrónico, tokens referenciados a activos y otros criptoactivos.

Sobre esta base, MiCA regula tanto a los emisores como a los proveedores de servicios de criptoactivos (CASPs), imponiendo requisitos de autorización, capital, gobierno corporativo, protección de activos de clientes, transparencia y conducta de mercado. La emisión de tokens de dinero electrónico y de tokens referenciados a activos queda sujeta a autorización y, en el primer caso, reservada a entidades de crédito o de dinero electrónico. Estas categorías enfrentan exigencias estrictas de respaldo, derechos de reembolso y segregación patrimonial, así como supervisión reforzada cuando alcanzan umbrales de relevancia sistémica. El diseño armonizado de MiCA y su pasaporte único lo han convertido en un estándar de referencia internacional.

En Estados Unidos, la Genius Act constituye la primera legislación federal integral orientada específicamente a las *stablecoins* de pago. La ley regula de manera expresa su emisión, custodia y supervisión, y crea la figura de los *Permitted Payment Stablecoin Issuers* (PPSI). Bajo este esquema, la emisión de *stablecoins* de pago queda limitada a instituciones autorizadas, incluyendo bancos, cooperativas de crédito y ciertas entidades financieras no bancarias sujetas a supervisión de la Reserva Federal. La normativa establece obligaciones de respaldo 1:1, con reservas en activos de alta liquidez, e impone el cumplimiento íntegro de la *Bank Secrecy Act*. Este enfoque incorpora a las *stablecoins* de pago dentro del perímetro regulado del sistema financiero tradicional.

Este enfoque normativo se complementa con esquemas de experimentación regulatoria orientados a producción, que permiten evaluar riesgos legales, operativos y prudenciales antes de una adopción a mayor escala. Project Guardian, liderado por la Autoridad Monetaria de Singapur, y otros pilotos regionales —como la emisión de un bono íntegramente en *blockchain* en Colombia— muestran cómo estos mecanismos generan evidencia empírica para el diseño regulatorio y facilitan la integración ordenada de la tokenización al sistema financiero formal.

HALLAZGO 9

En áreas como *open finance*, pagos digitales y modelos emergentes, las definiciones regulatorias oportunas han sido determinantes para orientar el desarrollo del mercado y reducir costos futuros de corrección

De la experimentación a la adopción regulada: Project Guardian (Singapur) y el bono blockchain (Colombia)

Project Guardian, liderado por la Autoridad Monetaria de Singapur (MAS), opera como un esquema público–privado de experimentación regulatoria orientado a producción para la emisión, negociación y liquidación de activos tokenizados, incluyendo instrumentos de renta fija, divisas y productos de gestión de activos. A diferencia de *sandboxes* tradicionales, el programa se concibe como un mecanismo continuo para desarrollar estándares técnicos y marcos operativos que permitan una integración ordenada de la tokenización en el sistema financiero formal.

En América Latina, un antecedente relevante es el primer bono emitido íntegramente en *blockchain* por Colombia en 2022. El piloto se realizó dentro del *sandbox* regulatorio de la Superintendencia Financiera de Colombia y completó todo el ciclo regulatorio y operativo. El bono, por $110 millones COP, fue suscrito por BID Invest sobre la red LACChain, con nodos de supervisión en tiempo real para las autoridades. La experiencia generó mejoras de eficiencia y aportó insumos concretos para ajustes normativos previos a una adopción más amplia (BID, 2022).

Implicaciones para México

El marco vigente presenta limitaciones funcionales para integrar activos virtuales

La experiencia comparada muestra que una regulación eficaz de activos virtuales y tokenización requiere mayor granularidad funcional que la actualmente disponible en México. La regulación contenida en la Ley para Regular las Instituciones de Tecnología Financiera (Ley FinTech) así como la desarrollada por la Circular 4/2019 del Banco de México ha restringido, en la práctica, la operación de instituciones financieras con activos virtuales, limitando su integración ordenada al sistema financiero formal.

Definiciones funcionales y tratamiento diferenciado de criptoactivos

A la luz de MiCA y la Genius Act, el análisis comparado sugiere avanzar hacia una definición funcional y estratificada de los activos virtuales, diferenciando entre criptoactivos de pago, criptoactivos de inversión y tokens referenciados a activos. En particular, resulta pertinente reconocer normativamente la categoría de *stablecoins* de pago referenciadas a monedas fiduciarias, sujetándolas a requisitos claros de respaldo 1:1, segregación de reservas, transparencia y gobierno corporativo; reservando su emisión a entidades con capacidad prudencial suficiente.

Claridad sobre actividades reservadas y proveedores de servicios

La evidencia internacional apunta a la conveniencia de actualizar el marco legal vigente para definir categorías de criptoactivos, delimitar actividades reservadas, regular de manera integral a los proveedores de servicios de activos virtuales y ofrecer mayor certidumbre jurídica a emisores, usuarios e inversionistas de los diferentes tipos de criptoactivos.

Pruebas supervisadas como instrumento de política pública

Las experiencias de Project Guardian y del bono *blockchain* emitido por el BID y Banco Davivienda subrayan la importancia de institucionalizar esquemas de pruebas supervisadas orientadas a producción. Para México, ello implica habilitar programas piloto de tokenización de instrumentos financieros, con participación de entidades autorizadas y mecanismos de supervisión en tiempo real, que permitan generar evidencia empírica y calibrar la regulación antes de una adopción a mayor escala.

3 Datos, competencia y protección al consumidor

La evidencia internacional muestra que las finanzas abiertas fortalecen la competencia y la protección al consumidor cuando combinan gobernanza clara, estándares técnicos y supervisión efectiva

Las finanzas abiertas permiten que los usuarios, bajo su control y consentimiento, compartan información financiera de forma estructurada y segura entre proveedores autorizados. Este modelo puede ampliar el acceso a servicios financieros personalizados y fomentar esquemas de competencia basados en calidad, innovación y eficiencia operativa. Desde 2018, un número creciente de países ha implementado o evaluado modelos de *open banking* y *open finance* con distintos grados de obligatoriedad, alcances sectoriales y arreglos institucionales, generando un acervo relevante de experiencias regulatorias[54].

Las experiencias internacionales muestran que el desempeño de las finanzas abiertas se explica por la existencia de mecanismos técnicos, reglas operativas y arreglos de gobernanza que fortalecen la seguridad, la competencia y la confianza de los usuarios. En Estados Unidos, el desarrollo del *open finance* se ha articulado en torno al estándar técnico impulsado por la *Financial Data Exchange* (FDX), que ha permitido la conexión de más de 94 millones de cuentas y la implementación de mecanismos de reporte de fraude en tiempo real. Este estándar ha sido reconocido por el *Consumer Financial Protection Bureau* (CFPB) como organismo de estandarización bajo la regulación de datos, abriendo la puerta a un esquema con mayores facultades de supervisión sobre el intercambio de información financiera sensible.

En Brasil, el Banco Central ha establecido un modelo de gobernanza centralizada que incluye el monitoreo continuo del uso de APIs estandarizadas y una estructura institucional responsable de definir directrices, estándares técnicos y propuestas de evolución del ecosistema (BID, 2023). En el Reino Unido, el marco de *open banking* incorpora mecanismos específicos para mitigar riesgos de fraude en pagos, integrados a estándares comunes de APIs y a reglas formales de coordinación entre participantes. Chile, por su parte, exige a los participantes en su régimen de finanzas abiertas la gestión de riesgos tecnológicos, reglas de precios no discriminatorias y responsabilidades claras en la atención de reclamos, fortaleciendo de manera explícita la protección del consumidor.

Estas experiencias convergen en cuatro aprendizajes críticos[55] 1) la gobernanza y la vigilancia sectorial requieren reglas claras de participación, estándares técnicos comunes y supervisión activa; 2) los marcos de responsabilidad deben definir con precisión derechos y obligaciones, priorizando el resarcimiento oportuno al consumidor; 3) los esquemas de costos y precios deben equilibrar recuperación de costos y promoción de la competencia bajo principios de razonabilidad y no discriminación; y 4) la supervisión del ecosistema exige capacidades técnicas apoyadas en métricas, reportes automatizados y mecanismos ágiles de resolución de disputas.

En línea con estas prácticas, la implementación de las finanzas abiertas ha estado acompañada por programas piloto y pruebas técnicas controladas, que permiten validar estándares, mecanismos de consentimiento y esquemas de gobernanza antes de su adopción generalizada.

HALLAZGO 10

La participación activa del regulador en ambientes de pruebas controladas acelera la innovación ordenada al permitir evaluar riesgos legales, operativos y prudenciales en tiempo real y calibrar ajustes normativos antes de una adopción a escala

Pruebas técnicas como habilitador regulatorio APIBox del BID (América Latina y el Caribe)

APIBox
SANDBOX TECNOLÓGICO DE FINANZAS ABIERTAS

Impulsado por el BID, APIBox es un entorno de pruebas que permite a autoridades, instituciones financieras y FinTech experimentar con APIs estandarizadas de finanzas abiertas utilizando datos sintéticos, bajo altos estándares de seguridad, interoperabilidad y protección de datos personales (BID, 2025). Su arquitectura modular facilita la validación técnica, la evaluación de mecanismos de consentimiento y la generación de evidencia trazable, elementos clave para ajustar estándares, modelos de gobernanza y reglas de responsabilidad antes de su implementación a escala.

Protección al consumidor y mitigación de fraude en finanzas abiertas (Reino Unido)

Experiencias como la del Reino Unido muestran la importancia de integrar controles específicos de protección al consumidor dentro de los esquemas de finanzas abiertas. Mecanismos como *Confirmation of Payee*, que verifica la correspondencia entre el nombre del beneficiario y la cuenta destino antes de ejecutar pagos, y sistemas de monitoreo como *Mules Insights Tactical Solution* (MITS), orientados a detectar cuentas utilizadas para esquemas de fraude, han sido incorporados como parte del marco operativo del *open banking*. Estos instrumentos fortalecen la confianza del usuario y reducen riesgos sin introducir fricciones indebidas a la competencia.

Implicaciones para México

Brecha entre el mandato legal y su implementación operativa

La experiencia internacional resulta especialmente relevante para México, dado que la Ley FinTech establece el intercambio obligatorio de datos mediante APIs, mientras que el desarrollo de la regulación secundaria aún está en curso. La ausencia de lineamientos para datos transaccionales ha obligado a negociar acuerdos bilaterales caso por caso, elevando costos, retrasos y barreras de entrada, y limitando la competencia y la innovación.

Gobernanza, estándares y responsabilidad como ejes prioritarios

El análisis comparado sugiere que México podría avanzar hacia un modelo de gobernanza claro, con estándares técnicos comunes, reglas explícitas de responsabilidad centradas en la protección efectiva del consumidor y esquemas de costos y precios que no distorsionen la competencia. Estos elementos resultan determinantes para generar confianza y escalar el uso de las finanzas abiertas.

Supervisión basada en datos y capacidades técnicas

La evidencia internacional muestra la relevancia de fortalecer las capacidades de supervisión mediante métricas, reportes automatizados y mecanismos ágiles de atención de quejas y resolución de disputas, alineando incentivos entre participantes y autoridades.

Pruebas piloto como instrumento de implementación regulatoria

Como país miembro prestatario del BID, México cuenta con la posibilidad de participar en iniciativas como APIBox, que permiten experimentar con integraciones reales utilizando datos sintéticos, validar APIs estandarizadas y generar evidencia empírica para el diseño de regulación secundaria. La participación en esquemas de esta naturaleza podría reducir la curva de aprendizaje regulatoria y tecnológica, facilitar la definición de estándares comunes y contribuir a cerrar la brecha entre el mandato legal de la Ley FinTech y su implementación efectiva, en beneficio de los consumidores y de la competencia en el sistema financiero mexicano.

4 Inteligencia artificial y analítica de datos avanzada

La regulación de la inteligencia artificial en finanzas converge en un enfoque transversal, basado en riesgos y centrado en gobernanza

A nivel internacional, la regulación de la inteligencia artificial aplicada a los servicios financieros ha evolucionado desde un enfoque transversal, tecnológicamente neutral y basado en el riesgo. La premisa dominante es que la IA amplifica riesgos ya conocidos en materia de gobierno corporativo, gestión de modelos, protección al consumidor, uso de datos y estabilidad financiera, más que introducir riesgos cualitativamente nuevos. En consecuencia, los reguladores financieros han privilegiado el principio de "mismo riesgo, mismo resultado regulatorio", apoyándose en marcos existentes y complementándolos con guías y expectativas supervisoras para los casos de uso de mayor impacto[56].

La adopción de IA en banca y seguros antecede al auge reciente de la IA generativa y hoy abarca un amplio espectro de funciones. Su uso se concentra principalmente en eficiencia interna —automatización documental, clasificación de información, apoyo al cumplimiento regulatorio y ciberseguridad— aunque existen tres áreas particularmente relevantes desde una perspectiva regulatoria: la atención automatizada al cliente mediante *chatbots* y asistentes virtuales; la detección de fraude y los sistemas de prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo; y la originación y fijación de condiciones de crédito y seguros. En estos últimos casos, la IA se utiliza para *scoring* crediticio, evaluación de solvencia, valoración de garantías y análisis de datos no estructurados, generando ganancias de eficiencia, pero también mayores exigencias en materia de trato justo, rendición de cuentas y gobernanza.

El Banco de Pagos Internacionales (BIS) ha subrayado que, si bien las instituciones financieras experimentan de manera creciente con IA generativa para mejorar productividad y eficiencia operativa, su despliegue en funciones de cara al cliente o en actividades centrales del negocio se mantiene prudente. Ello obedece a la falta de claridad regulatoria, la dependencia de terceros tecnológicos y los riesgos asociados a errores, sesgos y aceptación por parte de los usuarios. Al mismo tiempo, el uso de IA en fraudes, pagos y PLD/FT ha mostrado beneficios claros al reducir falsos positivos e identificar patrones complejos, mientras que en créditos y seguros puede favorecer la inclusión financiera mediante señales alternativas, siempre que los riesgos de discriminación sean adecuadamente gestionados.

Frente a este panorama, la respuesta regulatoria internacional ha combinado marcos generales de política de IA con aclaraciones sectoriales. Los temas centrales de la regulación transversal —gobernanza, transparencia, equidad, robustez, privacidad y seguridad— se encuentran en gran medida cubiertos por regulaciones financieras existentes en materia de gobierno corporativo, gestión integral de riesgos, protección al consumidor y resiliencia operativa. Por ello, relativamente pocas autoridades financieras han emitido normas específicas sobre IA. En la mayoría de los casos, los reguladores han optado por principios o guías interpretativas que aclaran cómo aplicar el marco vigente a sistemas de IA, como ocurre en la Unión Europea, Singapur, Hong Kong y el Reino Unido. Hasta ahora, entre las jurisdicciones analizadas por el BIS, solo el Banco Central de Qatar y algunos reguladores estatales de seguros en Estados Unidos han emitido regulación explícita y específica sobre el uso de IA por instituciones financieras.

Un elemento común en estos enfoques es la priorización de los sistemas de IA considerados de alto riesgo. En el ámbito financiero, el proyecto de ley brasileño sobre IA clasifica como de alto riesgo los sistemas utilizados para evaluar la capacidad de endeudamiento, establecer calificaciones crediticias o realizar identificación biométrica. De forma análoga, la Ley de Inteligencia Artificial de la Unión Europea clasifica como de alto riesgo los sistemas empleados para evaluar la solvencia, fijar condiciones de crédito o seguros de vida y salud, imponiendo obligaciones reforzadas a proveedores y desplegadores en materia de controles, supervisión humana, monitoreo y trazabilidad.

La Ley de Inteligencia Artificial de la Unión Europea como referencia global

La Ley de Inteligencia Artificial de la Unión Europea constituye el primer marco jurídico integral y vinculante sobre IA. Además de clasificar sistemas por niveles de riesgo, prohíbe ciertos usos considerados de riesgo inaceptable, como la puntuación social o la manipulación subliminal del comportamiento. Para los sistemas de alto riesgo, exige marcos sólidos de gestión de riesgos, gobierno y calidad de datos, documentación técnica, trazabilidad, supervisión humana y estándares elevados de robustez, seguridad y ciberresiliencia. Asimismo, incorpora mecanismos como *sandboxes* regulatorios para facilitar la innovación en entornos controlados. Por su efecto extraterritorial, este marco está influyendo de manera significativa en prácticas y expectativas regulatorias fuera de Europa.

Implicaciones para México

Clarificación de expectativas supervisoras en casos de alto impacto

En México, el marco regulatorio aplicable a las entidades financieras no contiene disposiciones específicas sobre el uso de inteligencia artificial. Esta situación contrasta con la adopción acelerada de IA y analítica avanzada por bancos, aseguradoras, FinTech y proveedores tecnológicos en procesos como *onboarding* digital, *scoring* crediticio, prevención de fraude, atención automatizada al cliente y automatización del cumplimiento regulatorio. No obstante, el análisis comparado indica que México no requiere, en el corto plazo, un marco legal completamente nuevo para la IA en el sistema financiero. Resultaría más pertinente clarificar expectativas supervisoras y reforzar la aplicación del marco existente en los casos de uso de mayor impacto, en particular aquellos que inciden directamente en decisiones que afectan a los clientes, como la originación de crédito y la fijación de condiciones de seguros. En estos ámbitos, el uso de IA debe alinearse de manera explícita con principios de trato justo, transparencia y rendición de cuentas ya presentes en el ordenamiento financiero.

Gobernanza, intervención humana, capacidades técnicas y dependencias tecnológicas

La experiencia internacional subraya la importancia de fortalecer la gobernanza de la IA, definiendo responsabilidades claras a nivel de consejo de administración, alta dirección y estructuras de control interno; así como expectativas explícitas sobre la intervención humana en decisiones automatizadas, incluso cuando se utilicen modelos desarrollados por terceros. Vinculado a ello, el desarrollo de capacidades técnicas y experiencia en materia de IA emerge como un reto central tanto para las entidades como para las autoridades supervisoras Asimismo, la dependencia de proveedores externos de IA y servicios en la nube requiere mayor atención desde la perspectiva de riesgos operativos, concentración y supervisión de funciones críticas externalizadas.

Enfoque gradual, proporcional y alineado con estándares internacionales

Las experiencias internacionales indican que los riesgos asociados al uso de inteligencia artificial en el sistema financiero son extensiones amplificadas de riesgos ya conocidos. En este contexto, un enfoque regulatorio gradual, proporcional y alineado con estándares internacionales permitiría a México fomentar la innovación FinTech y el uso responsable de la IA, preservando al mismo tiempo la estabilidad financiera, la protección al consumidor y la confianza en el sistema.

Priorización de la agenda regulatoria

A partir del análisis comparado de las experiencias regulatorias internacionales y de los aprendizajes identificados para el caso mexicano, se propone una agenda regulatoria de política pública para el sector FinTech en México, priorizada en función de su viabilidad y tiempo de implementación.

En el corto plazo, la agenda regulatoria podría concentrarse en medidas de alta viabilidad institucional y bajo costo de implementación, apoyadas en pruebas piloto, guías supervisoras y cooperación técnica internacional.

- **En pagos**, implicaría acelerar pilotos regulatorios para ampliar el acceso de instituciones no bancarias al ecosistema SPEI/CoDi/DiMo bajo esquemas proporcionales al riesgo, así como probar casos de uso con el gobierno como usuario ancla —pagos de programas sociales, cobros gubernamentales, entre otros—, alineando incentivos de adopción.
- **En activos virtuales**, el énfasis inicial podría colocarse en el lanzamiento de pruebas piloto supervisadas de tokenización (por ejemplo, deuda pública o privada y valores de mercado de capitales), con nodos de supervisión en tiempo real, sin necesidad de modificar aún el marco legal.
- **En *open finance***, resulta factible avanzar mediante estándares técnicos comunes y entornos de prueba con datos sintéticos, aprovechando la asistencia técnica del APIBox del BID por ejemplo, para generar evidencia empírica que destrabe la regulación secundaria pendiente.
- **En inteligencia artificial**, las acciones inmediatas podrían centrarse en emitir guías interpretativas y expectativas supervisoras sobre gobernanza, uso responsable y gestión de riesgos en casos de alto impacto —crédito, seguros y fraude—, reforzando la aplicación de marcos ya existentes.

En el mediano y largo plazo, la agenda exige reformas más complejas de carácter legislativo e institucional para reconfigurar de manera estructural el ecosistema financiero digital.

- **En pagos**, esto supone avanzar hacia una redefinición regulatoria del sistema de pagos minoristas que consolide al SPEI como una infraestructura pública interoperable y agnóstica respecto al tipo de institución y cuenta, con una gobernanza clara y neutralidad competitiva, e incorporando gradualmente esquemas de interoperabilidad transfronteriza alineados con estándares internacionales.
- **En activos virtuales**, se vuelve necesario 1) actualizar la Ley FinTech para adoptar definiciones funcionales y estratificadas, reconocer normativamente las *stablecoins* de pago y regular de forma integral a los proveedores de servicios de activos virtuales, otorgando certidumbre jurídica y habilitando su integración ordenada al sistema financiero, y 2) revisar la Ley del Mercado de Valores para incorporar la posibilidad de emitir *tokens* y otro tipo de activos digitales respaldados por valores.
- **En finanzas abiertas**, el reto estructural es completar el marco jurídico aplicable al *open finance* y las disposiciones secundarias en materia de datos transaccionales, con reglas explícitas de responsabilidad, costos, supervisión basada en datos y protección al consumidor, superando el esquema de acuerdos bilaterales.
- **En inteligencia artificial**, a largo plazo, podría evaluarse la conveniencia de alinear el marco financiero con estándares internacionales de IA de alto riesgo, fortaleciendo capacidades supervisoras y el control de dependencias tecnológicas críticas.

Conclusiones

México cuenta con bases tecnológicas e institucionales para consolidar una agenda FinTech, pero enfrenta retos regulatorios, de gobernanza y de alineación de incentivos. La evidencia internacional converge en un aprendizaje claro: la innovación financiera escala cuando se apoya en infraestructuras públicas abiertas, marcos regulatorios proporcionales al riesgo, esquemas claros de responsabilidad y mecanismos de experimentación supervisada.

Los objetivos del *Plan México* y el PNIF, junto con compromisos como el *T-MEC*, ofrecen una hoja de ruta para articular modernización financiera, competencia e innovación con inclusión y bienestar. El desafío estratégico consiste en avanzar desde un enfoque habilitante y gradual hacia reformas que otorguen certidumbre jurídica, refuercen la neutralidad competitiva y fortalezcan la protección al consumidor y la estabilidad financiera, maximizando el impacto de las soluciones FinTech en el desarrollo económico y la confianza en el sistema financiero.

BRAVO

Originación digital con IA documental

Contexto:
Bravo ha construido su operación a partir de un principio central: usar la tecnología para escalar el acompañamiento humano. En sus primeras etapas, la compañía identificó que más del 60% de las interacciones con clientes correspondían a dudas básicas y recurrentes, lo que incrementaba la carga operativa y reducía la capacidad de los equipos para atender casos complejos que requieren criterio y empatía.

Al analizar otros puntos del ciclo del cliente —como la perfilación, la negociación y la comunicación de avances—, Bravo identificó patrones similares de tareas repetitivas y alto volumen, evidenciando la necesidad de una solución que permitiera mejorar la eficiencia sin sacrificar la calidad del servicio.

Innovación:
Para responder a este reto, Bravo desarrolló un enfoque de automatización evolutiva, entendida no como un reemplazo inmediato del factor humano, sino como un proceso gradual con tres niveles:

- **Nivel 0.** Herramientas básicas para operar.
- **Nivel 1.** Tecnología que empodera a las personas para hacer mejor su trabajo.
- **Nivel 2.** Sistemas inteligentes que asumen tareas repetitivas, permitiendo que los equipos humanos se concentren en actividades que requieren empatía, juicio y creatividad.

En este marco se desarrolló Core, un CRM propietario que representa el Nivel 1. Core centraliza la información del cliente, unifica los canales de contacto y utiliza inteligencia artificial para ofrecer contexto en tiempo real, habilitando una operación más eficiente y coordinada.

Sobre esta base nació BravIA, la evolución hacia el Nivel 2. BravIA es un ecosistema de agentes de inteligencia artificial que opera sobre la infraestructura y los datos de Core, combinando extracción de información, análisis de contexto y orquestación de flujos para ejecutar procesos de forma autónoma. El sistema utiliza tecnologías como OCR para leer cartas de cobranza, identificar montos y acreedores, e integrarlos automáticamente al CRM, reduciendo errores y eliminando tareas manuales. El ecosistema combina desarrollos internos con herramientas externas, incluyendo plataformas de procesamiento de lenguaje natural y automatización.

Elementos clave de la innovación:

- **Automatización evolutiva.** Transición progresiva de apoyo humano a ejecución autónoma.
- **Core como capa operativa.** CRM inteligente con visión integral del cliente.
- **BravIA como capa agéntica.** Agentes especializados que ejecutan procesos específicos.
- **Integración y trazabilidad.** Lectura, análisis y registro automático de información en sistemas.

Entre sus principales aplicaciones destacan:

- **BravIA Preventas.** Perfilación de prospectos mediante bots de voz y texto.
- **BravIA Inbound.** Resolución automatizada de conversaciones, alcanzando el 40% en Colombia y el 63% en México vía WhatsApp.
- **BravIA Negociación.** Presentación de descuentos, interacción con clientes y registro de decisiones dentro del flujo operativo.

Impacto:

- Incremento del 11% en el NPS, asociado a mayor rapidez y claridad en las respuestas.
- Resolución de consultas básicas 6.5 veces más rápida frente a flujos tradicionales.
- Asesores asistidos por BravIA gestionan 36% más clientes en promedio, manteniendo la calidad del servicio.
- 60% de las conversaciones resueltas de forma autónoma, reduciendo significativamente la carga operativa.
- Reducciones de costo de hasta 70% en algunos procesos desde su implementación en 2024.

Implicaciones para México

El caso de BravIA muestra cómo la inteligencia artificial, aplicada de forma estructurada y gradual, puede transformar operaciones intensivas en interacción humana sin comprometer la experiencia del cliente. Para el ecosistema fintech mexicano, este enfoque ofrece una referencia clara: automatizar lo repetitivo para potenciar lo humano, escalar operaciones de manera sostenible y mejorar la eficiencia en procesos críticos como la atención, la negociación y la gestión de deudas.

GLOSARIO

Este glosario reúne las siglas, acrónimos y términos técnicos utilizados a lo largo de todo el Reporte FinTech México 2026.

A

Activos virtuales:
Representación digital de valor utilizada como medio de intercambio, unidad de cuenta o reserva de valor, que no es moneda de curso legal. En México, el término está definido en la Ley FinTech y tiene un alcance más restrictivo que el concepto internacional de criptoactivos.

Agentic commerce:
Modelo emergente en el que agentes de inteligencia artificial pueden comparar opciones, tomar decisiones y ejecutar transacciones financieras en nombre del usuario, bajo parámetros definidos.

Alfabetización financiera
Conjunto de conocimientos, habilidades y actitudes que permiten a las personas comprender productos financieros, tomar decisiones informadas y gestionar sus recursos de manera efectiva.

API (Application Programming Interface)
Interfaz que permite la comunicación estandarizada y segura entre sistemas informáticos. En el ecosistema FinTech, habilita la integración de servicios financieros, intercambio de datos y colaboración entre actores.

Arquitectura modular
Diseño tecnológico basado en componentes independientes (APIs, microservicios, cores) que pueden integrarse y escalarse de forma flexible.

B

***Backbone* tecnológico**
Infraestructura crítica que soporta la operación de múltiples servicios financieros, incluyendo pagos, datos, cumplimiento y experiencia de usuario.

Blockchain
Tecnología de registro distribuido que permite almacenar y transferir información de forma segura, inmutable y descentralizada.

Billetera digital (*wallet*)
Aplicación que permite almacenar valor, realizar pagos, transferencias y, en algunos casos, acceder a otros servicios financieros desde un dispositivo digital.

C

Capital de riesgo (VC)
Financiamiento proporcionado a empresas de alto crecimiento, generalmente en etapas tempranas, a cambio de participación accionaria.

Cash-in / Cash-out
Operaciones que permiten convertir efectivo en dinero digital y viceversa, usualmente a través de corresponsales o redes físicas.

CoDi (Cobro Digital)
Plataforma de pagos electrónicos desarrollada por Banxico para realizar transferencias y cobros inmediatos mediante códigos QR y tecnología NFC.

Comisionista de Base Tecnológica
Figura regulatoria que permite a plataformas tecnológicas ofrecer ciertos servicios financieros en nombre de una institución bancaria, bajo su responsabilidad y supervisión.

Criptoactivos
Categoría amplia de activos digitales basados en criptografía y blockchain, que incluye tokens de pago, de inversión y tokens referenciados a activos.

D

***Deployers* (IA)**
Personas físicas o morales que utilizan, integran u operan sistemas de inteligencia artificial, aun cuando no los hayan desarrollado.

Digital onboarding
Proceso de incorporación de clientes de forma remota mediante herramientas digitales de identificación y verificación.

DiMo (Dinero Móvil)
Esquema de pagos digitales que permite transferencias inmediatas utilizando números de teléfono móvil como identificador del beneficiario.

E

Educación financiera digital
Uso de herramientas digitales para acompañar a los usuarios en la comprensión y uso responsable de productos financieros.

***Embedded finance* (finanzas embebidas)**
Integración de servicios financieros dentro de plataformas no financieras, de manera contextual y transparente para el usuario.

F

FinTech / Ecosistema FinTech
Conjunto de empresas, tecnologías e infraestructuras que utilizan innovación digital para ofrecer o habilitar servicios financieros. Incluye tanto entidades reguladas como no reguladas.

Finanzas abiertas (*Open Finance*)
Modelo que permite el intercambio seguro de datos financieros —más allá de la banca— mediante APIs, con consentimiento del usuario.

G

Gobernanza de datos
Conjunto de reglas, procesos y responsabilidades para asegurar la calidad, seguridad y uso adecuado de los datos.

I

IA (Inteligencia Artificial)
Tecnologías que permiten a los sistemas aprender de datos, identificar patrones y tomar decisiones o recomendaciones automatizadas.

IA generativa
Subcampo de la IA capaz de crear contenido nuevo (texto, imágenes, código) a partir de modelos entrenados con grandes volúmenes de datos.

Infraestructura de pagos
Conjunto de sistemas y redes que permiten la transferencia de dinero entre personas y empresas.

Interoperabilidad
Capacidad de distintos sistemas financieros para conectarse y operar entre sí de manera eficiente.

K

KYC (*Know Your Customer*)
Procesos de identificación y verificación de clientes para prevenir fraudes y lavado de dinero.

L

Ley FinTech
Nombre común de la Ley para Regular las Instituciones de Tecnología Financiera en México, promulgada en 2018.

P

Pagos en tiempo real (RTP)
Transferencias electrónicas que se liquidan de forma inmediata entre cuentas.

PLD/FT
Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo.

R

RegTech
Soluciones tecnológicas que facilitan el cumplimiento regulatorio y la supervisión.

Resiliencia financiera
Capacidad de un hogar o empresa para absorber choques económicos sin comprometer su estabilidad.

S

***Sandbox* regulatorio**
Entorno controlado que permite probar modelos financieros innovadores bajo supervisión antes de su adopción generalizada.

***Scoring* alternativo**
Evaluación de riesgo crediticio basada en datos no tradicionales, como transacciones o comportamiento digital.

SPEI
Sistema de Pagos Electrónicos Interbancarios operado por Banxico.

Stablecoins
Criptoactivos diseñados para mantener un valor estable, usualmente referenciado a una moneda fiduciaria.

T

Tokenización
Proceso de representar activos financieros o reales mediante tokens digitales en una infraestructura *blockchain*.

U

UX (*User Experience*)
Experiencia del usuario al interactuar con un producto o servicio digital.

FUENTES

Boston Consulting Group & QED Investors. (2025, June). *FinTech's next chapter: Scaled winners and emerging disruptors (Global FinTech Report 2025, 3rd ed.).* https://web-assets.bcg.com/e8/4d/5eeb786b4aefbf6c7270ed4d0afe/FinTechs-next-chapter-may-2025.pdf

CNBV. (2025). *Búsqueda de Entidades.* https://www.cnbv.gob.mx/Paginas/BusquedaEntidades.aspx

Convera Holdings, LLC. (2024). *FinTech 2025+: Trends, technology, and transformation in global commerce [Report].* https://convera.com/docs/convera-FinTech-2025-report.pdf

INEGI. (2024). *Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF).* https://www.inegi.org.mx/programas/enif/2024/

FinTech México. (2025). *Encuesta FTMX 2025 a afiliados [Datos de encuesta no publicados]. FinTech México.*

FinTech México. (2025). *La Evolución de los Servicios Financieros Digitales en México 2025: Un análisis del panorama actual, tendencias y recomendaciones regulatorias.* https://www.FinTechmexico.org/reporte-FinTech-2025

GBM. (2025). *FinTech Frontiers in Mexico: 1Q25 Tracker and Spotlight on Klar. (2025).* https://gbmenlinea.gbm.com.mx/Documentosanalisis/FinTech_1Q25.pdf

FIMPE. (2024). *Las FinTech como catalizadores de inclusión financiera.* https://fimpe.org/2024/05/08/las-FinTech-como-catalizadores-de-inclusion-financiera/

Finnovista, Banco Interamericano de Desarrollo & BID Invest (2024). *FinTech en América Latina y el Caribe: un ecosistema consolidado con potencial para aportar a la inclusión financiera regional.* https://doi.org/10.18235/0013032

Finnosummit. (2024). *Finnovista FinTech Radar Argentina 2024 (VII edition).* https://assets.ctfassets.netbvz14004tu0h/5vTCsKkfe4Dlcr6tLomWeD/2ca6cf3c7bb0a77c2e7fb88eac08e5f4/RADAR_ARGENTINA_2024_INGLE_S.pdf

Finnosummit. (2024). *FinTech Radar Chile (Sixth edition).* https://www.finnosummit.com/en/radar/FinTech-radar-chile-sixth-edition/

Finnosummit. (2024). *FinTech Radar Peru 2024.* https://www.finnosummit.com/en/radar-types/peru-en/

Finnosummit. (2025). *Finnovista FinTech Radar Colombia 2025.* https://assets.ctfassets.net/bvz14004tu0h/3Ns4dmqGG7INjLz1A9hchy/d4a4da86900b6299836cae5b5d629e2a/RADAR_COLOMBIA_2025_INGLE%C3%8C_S.pdf

Finnosummit. (2025). *Finnovista FinTech Radar México 2025.* https://assets.ctfassets.net/bvz14004tu0h/6fTVOOnn12tvsjSBwDVpS7/859d8d7ab86c5d710b3c2a8cf4583e68/RADAR_M%C3%89XICO_2025_INGL%C3%89S_04.03.24.pdf

González, P. C. (2025, September 25). *Migración de depósitos desde los bancos tradicionales hacia las FinTech: Una investigación econométrico-predictiva sobre el sistema financiero argentino [Tesis de maestría, Universidad de San Andrés].* https://dspaceapi.live.udesa.edu.ar/server/api/core/bitstreams/0fa4cdf2-3f83-40ad-8b6c-8f6e9bfe0369/content

Interledger Foundation. (2025). *The internet of opportunity: Unlocking financial interoperability in Latin America.Finnosummit.* https://www.finnosummit.com/en/informe/the-internet-of-opportunity-interledger/

J.P. Morgan. (2025, April 9). *Payments without borders: A new era for Latin America.* https://www.jpmorganmy.com/Hallazgos/payments/payment-trends/payments-without-borders-latin-america

KPMG. (2025). *Pulse of FinTech H1'2025: Global Hallazgos. KPMG International.* https://kpmg.com/xx/en/what-we-do/industries/financial-services/pulse-of-FinTech.html

KPMG. (2025). *Pulse of FinTech H2'24: Global analysis of FinTech funding.* https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/be/pdf/BA-Pulse-of-FinTech-H2-2024-2025.pdf

Marous, J. (2023, January). *Retail banking trends and priorities 2023. The Digital Banking Report.* https://www.digitalbankingreport.com/trends/retail-banking-trends-and-priorities-2023/

Nu México. (2025). *Nu México supera los 13 millones de clientes e impulsa la inclusión financiera más allá de las grandes ciudades.* https://international.nubank.com.br/es/compania/nu-mexico-supera-los-13-millones-de-clientes-e-impulsa-la-inclusion-financiera-mas-alla-de-las-grandes-ciudades/

SWI swissinfo.ch. (2025). *México se ubica como el segundo mayor ecosistema financiero tecnológico de Latinoamérica.* https://www.swissinfo.ch/spa/m%C3%A9xico-se-ubica-como-el-segundo-mayor-ecosistema-financiero-tecnol%C3%B3gico-de-latinoam%C3%A9rica/89684515

World Economic Forum & Cambridge Centre for Alternative Finance (CCAF). (2025, June 25). *The Future of Global FinTech: From Rapid Expansion to Sustainable Growth – Second Edition.* https://reports.weforum.org/docs/WEF_Future_of_Global_Fintech_Second_Edition_2025.pdf

ESTADO DEL ECOSISTEMA

Hallazgo 1:

[1]IV Reporte de FinTech en América Latina y el Caribe.
https://publications.iadb.org/es/publications/spanish/viewer/Fintech-en-America-Latina-y-el-Caribe-un-ecosistema-consolidado-con-potencial-para-aportar-a-la-inclusion-fianciera-regional.pdf

[2]WEF–Cambridge, 2025
https://reports.weforum.org/docs/WEF_Future_of_Global_Fintech_Second_Edition_2025.pdf

[3]Boston Consulting Group
https://www.bcg.com/publications/2025/fintechs-scaled-winners-emerging-disruptors

[4]World Economic Forum y el Cambridge Centre for Alternative Finance (2025)
https://reports.weforum.org/docs/WEF_Future_of_Global_Fintech_Second_Edition_2025.pdf

[5]KPMG, 2025
https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/be/pdf/BA-Pulse-of-Fintech-H2-2024-2025.pdf

[6]IV Informe FinTech en ALC
https://publications.iadb.org/es/publications/spanish/viewer/Fintech-en-America-Latina-y-el-Caribe-un-ecosistema-consolidado-con-potencial-para-aportar-a-la-inclusion-fianciera-regional.pdf

[7]AMEXCAP
https://amexcap.com/el-venture-capital-en-mexico-sigue-consolidandose-como-motor-de-innovacion-y-crecimiento/

Hallazgo 2:

[8]World Economic Forum (2025)
https://reports.weforum.org/docs/WEF_Future_of_Global_Fintech_Second_Edition_2025.pdf

[9]WEF–Cambridge, 2025
https://reports.weforum.org/docs/WEF_Future_of_Global_Fintech_Second_Edition_2025.pdf

[10]Interledger Foundation, 2025
https://www.finnosummit.com/en/informe/the-internet-of-opportunity-interledger/?utm_source=chatgpt.com

[11]Interledger Foundation, 2025
https://www.finnosummit.com/en/informe/the-internet-of-opportunity-interledger/?utm_source=chatgpt.com

Fuentes | FinTech México Insights 2026

[12]Pulse of FinTech de KPMG
https://kpmg.com/xx/en/what-we-do/industries/financial-services/pulse-of-fintech.html

[13]The Future of Global FinTech (2025)
https://www.weforum.org/publications/the-future-of-global-fintech-2025/?utm_source=chatgpt.com

[14]IV Informe FinTech en ALC (2024)
https://publications.iadb.org/es/publications/spanish/viewer/Fintech-en-America-Latina-y-el-Caribe-un-ecosistema-consolidado-con-potencial-para-aportar-a-la-inclusion-fianciera-regional.pdf

[15]The Future of Global FinTech (2025)
https://www.weforum.org/publications/the-future-of-global-fintech-2025/?utm_source=chatgpt.com

[16]IV Informe FinTech en ALC (2024)
https://publications.iadb.org/es/publications/spanish/viewer/Fintech-en-America-Latina-y-el-Caribe-un-ecosistema-consolidado-con-potencial-para-aportar-a-la-inclusion-fianciera-regional.pdf

[17]La Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF) en 2024
https://www.inegi.org.mx/programas/enif/2024/

[18]WEF (2025)
https://www.weforum.org/publications/the-future-of-global-fintech-2025/?utm_source=chatgpt.com

Hallazgo 3
[19]Marous, 2023
https://www.digitalbankingreport.com/trends/retail-banking-trends-and-priorities-2023/

[20]World Economic Forum y el Cambridge Centre for Alternative Finance (2025)
WEF_Future_of_Global_Fintech_Second_Edition_2025.pdf

[21]Banco Interamericano de Desarrollo, & BID Invest (2024)
https://publications.iadb.org/es/publications/spanish/viewer/Fintech-en-America-Latina-y-el-Caribe-un-ecosistema-consolidado-con-potencial-para-aportar-a-la-inclusion-fianciera-regional.pdf

[22]González, 2025
https://dspaceapi.live.udesa.edu.ar/server/api/core/bitstreams/0fa4cdf2-3f83-40ad-8b6c-8f6e9bfe0369/content

[23]Convera Holdings LLC, 2024
https://convera.com/docs/convera-fintech-2025-report.pdf

Hallazgo 4
[24]González, 2025
https://dspaceapi.live.udesa.edu.ar/server/api/core/bitstreams/0fa4cdf2-3f83-40ad-8b6c-8f6e9bfe0369/content

[25]World Economic Forum (2024)
https://reports.weforum.org/docs/WEF_Future_of_Global_Fintech_Second_Edition_2025.pdf

[26]Boston Consulting Group & QED Investors, 2025
https://web-assets.bcg.com/e8/4d/5eeb786b4aefbf6c7270ed4d0afe/fintechs-next-chapter-may-2025.pdf

[27]J.P. Morgan, 2025
https://www.jpmorganmy.com/insights/payments/payment-trends/payments-without-borders-latin-america

Hallazgo 5
[28]Informe Anual sobre las Infraestructuras de los Mercados Financieros de Banxico
https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/informe-anual-sobre-las-infraestructuras-de-los-me/%7BE0085475-B1D7-DED0-60AF-05ED88153BDC%7D.pdf

[29]FYNSA
https://www.fynsa.com/newsletter/factoraje-en-mexico-el-motor-silencioso-de-las-pymes/

[30]Circular Única de Bancos (CUB)
https://www.cnbv.gob.mx/Resoluciones%20Modificatorias/161a.%20Resoluci%C3%B3n%20modificatoria%20CUB.pdf

[31]Research Markets
https://www.businesswire.com/news/home/20251009802671/en/Mexico-Embedded-Finance-Databook-Report-2025-%2418.34-Billion-Ecosystem-Expands-Beyond-Payments-to-Insurance-BaaS-and-Inclusion-Platforms-as-Regulation-and-Open-Banking-Spur-Innovation---ResearchAndMarkets.com

[32]Galileo
https://www.galileo-ft.com/es/blog/por-que-las-tiendas-se-estan-volviendo-mas-como-bancos-y-como-pueden-beneficiarse-los-proveedores-de-pagos/

[33]Minu
https://www.minu.mx/blog/el-salario-on-demand-ha-generado-en-mexico-un-ahorro-de-300-millones-de-pesos-en-comisiones-e-intereses

SALUD FINANCIERA:
[34]Grafico 4: Gallup Global Financial Health Study
https://news.gallup.com/reports/233399/gallup-global-financial-health-study-2018.aspx

[35]Grafico 5: Encuesta anual: resultados del módulo de competencias financieras 2024 | Presentación ejecutiva, p. 13
https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/encuesta-de-competencias-financieras-de-la-poblaci/%7B407B90FA-72BA-E0C5-6309-AEF1992C315F%7D.pdf

De la Inclusión Financiera al Bienestar Financiero:

[36]Los términos son intercambiables.

[37]La Alliance for Financial Inclusion (AFI) es una red global de reguladores financieros de países en desarrollo que busca ampliar el acceso y uso de servicios financieros de calidad entre las poblaciones desatendidas. La organización funciona como un foro de intercambio de conocimientos para desarrollar e implementar políticas financieras inclusivas y sostenibles. Tiene sede en Kuala Lumpur, Malasia.

[38]UNGSGA - Asesora Especial del Secretario General de las Naciones Unidas para las Finanzas Inclusivas para el Desarrollo, Alianza Global para la Inclusión Financiera del G20 - GPFI, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos - OCDE y el Grupo Consultivo de Asistencia a los Pobres - CGAP

[39]Estados Unidos, Reino Unido, Japón, Corea del Sur, Grecia, Chile, Colombia, Vietnam, Bangladesh y Kenia.

[40]Las necesidades financieras de la población Mexicana y 2024 FinnAccess Household Survey, entre otros.

[41]BFA Global es una firma de innovación de impacto que combina investigación, asesoría, desarrollo de emprendimientos e inversión para construir un futuro más inclusivo, equitativo y resiliente para las personas desatendidas y el planeta. Colabora con organizaciones líderes del sector público, privado y filantrópico para catalizar ecosistemas de innovación con impacto en mercados emergentes.

[42]Entre los actores figuran: la CFPB, la Asesora Especial del Secretario General de las Naciones Unidas para la Salud Financiera (UNSGSA) y el Fondo de las Naciones Unidas para el Desarrollo del Capital (UNCDF).

Fuentes | FinTech México Insights 2026

[43]Encuesta Nacional de Inclusión Financiera 2024

[44]Encuesta Anual de Competencias Financieras

[45]Encuesta Anual de Competencias Financieras 2024

[46]Encuesta Nacional sobre Salud Financiera 2023

La inclusión financiera de las personas migrantes: ¿Hacia dónde vamos en México?:

[47]Karla Moreno, comunicóloga, mujer migrante de Venezuela
https://www.youtube.com/watch?v=ANgjMnaXCwA&list=PLVz2J-MoL2RB6SSVqU1MoUW-jnlp8TtRX&index=3

[48]Trabajadoras migrantes, talentos globales
https://mexico.iom.int/es/trabajadoras-migrantes-talentos-globales

Casos (La inclusión financiera de las personas migrantes: ¿hacia dónde vamos en México?):

[49]La migración es el movimiento de personas de su lugar de residencia habitual a un nuevo lugar de residencia, ya sea a través de una frontera internacional o dentro de un país.
Si bien no hay definiciones universalmente acordadas para los conceptos de "migración" o "persona migrante", son varias las definiciones elaboradas en diferentes contextos que gozan de una amplia aceptación. A título de ejemplo, el Departamento de Asuntos Económicos y Sociales de las Naciones Unidas define "migrante por largo plazo" como toda persona que se traslada, por un periodo de por lo menos 12 meses, fuera de su país de origen.
La OIM cuenta con su propia definición operativa de persona migrante: cualquiera que se desplaza de su lugar de residencia habitual a otro país, sin importar su situación legal, el motivo de su traslado o el tiempo que planea quedarse.

[50]Con este término nos referimos a las personas migrantes internacionales, retornadas, refugiadas y solicitantes de asilo que buscan integrarse económica y socialmente en México. Esta audiencia requiere información clara, accesible y culturalmente pertinente sobre sus derechos financieros, los servicios disponibles y cómo acceder a ellos de forma segura.

[51]EU4Decent Work for All: Promoting sustainable integration solutions for people on the move in Mexico.

Regulación (De freno a ventaja competitiva: propuestas para el futuro regulatorio del ecosistema FinTech en México):

[52]Banco Central de Brasil (2025). "Participantes del Pix".

[53]Banco de México (2021) Estrategia de Pagos del Banco de México

[54,55]Mazer, R. & Dias, D. (2025). Open Finance Implementation: Global lessons from the first wave of innovation. Fair Finance Consulting.

[56]Crisanto, J.C., Benson, C., Prenio, J. & Yong, J. (2024). Regulating AI in the financial sector: recent developments and main challenges. Banco de Pagos Internacionales.

Boston Consulting Group & QED Investors. (2025, June). *FinTech's next chapter: Scaled winners and emerging disruptors (Global FinTech Report 2025, 3rd ed.).* https://web-assets.bcg.com/e8/4d/5eeb786b4aefbf6c7270ed4d0afe/FinTechs-next-chapter-may-2025.pdf

CNBV. (2025). *Búsqueda de Entidades.* https://www.cnbv.gob.mx/Paginas/BusquedaEntidades.aspx

Convera Holdings, LLC. (2024). *FinTech 2025+: Trends, technology, and transformation in global commerce [Report].* https://convera.com/docs/convera-FinTech-2025-report.pdf

Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF), INEGI. (2024). https://www.inegi.org.mx/programas/enif/2024/

FinTech México. (2025). *Encuesta FTMX 2025 a afiliados [Datos de encuesta no publicados]. FinTech México.*

FinTech México. (2025). *La Evolución de los Servicios Financieros Digitales en México 2025: Un análisis del panorama actual, tendencias y recomendaciones regulatorias.* https://www.FinTechmexico.org/reporte-FinTech-2025

GBM. (2025). *FinTech Frontiers in Mexico: 1Q25 Tracker and Spotlight on Klar. (2025).* https://gbmenlinea.gbm.com.mx/Documentosanalisis/FinTech_1Q25.pdf

FIMPE. (2024). *Las FinTech como catalizadores de inclusión financiera.* https://fimpe.org/2024/05/08/las-FinTech-como-catalizadores-de-inclusion-financiera/

Finnovista, Banco Interamericano de Desarrollo & BID Invest (2024). *FinTech en América Latina y el Caribe: un ecosistema consolidado con potencial para aportar a la inclusión financiera regional.* https://doi.org/10.18235/0013032

Finnosummit. (2024). *Finnovista FinTech Radar Argentina 2024 (VII edition).* https://assets.ctfassets.netbvz14004tu0h/5vTCsKkfe4Dlcr6tLomWeD/2ca6cf3c7bb0a77c2e7fb88eac08e5f4/RADAR_ARGENTINA_2024_INGLE_S.pdf

Finnosummit. (2024). *FinTech Radar Chile (Sixth edition).*
https://www.finnosummit.com/en/radar/FinTech-radar-chile-sixth-edition/

Finnosummit. (2024). *FinTech Radar Peru 2024.*
https://www.finnosummit.com/en/radar-types/peru-en/

Finnosummit. (2025). *Finnovista FinTech Radar Colombia 2025.*
https://assets.ctfassets.net/bvz14004tu0h/3Ns4dmqGG7lNjLz1A9hchy/d4a4da86900b6299836cae5b5d629e2a/RADAR_COLOMBIA_2025_INGLE%C3%8C_S.pdf

Finnosummit. (2025). *Finnovista FinTech Radar México 2025.*
https://assets.ctfassets.net/bvz14004tu0h/6fTVOOnn12tvsjSBwDVpS7/859d8d7ab86c5d710b3c2a8cf4583e68/RADAR_M%C3%89XICO_2025_INGL%C3%89S_04.03.24.pdf

González, P. C. (2025, September 25). *Migración de depósitos desde los bancos tradicionales hacia las FinTech: Una investigación econométrico-predictiva sobre el sistema financiero argentino [Tesis de maestría, Universidad de San Andrés].*
https://dspaceapi.live.udesa.edu.ar/server/api/core/bitstreams/0fa4cdf2-3f83-40ad-8b6c-8f6e9bfe0369/content

Interledger Foundation. (2025). *The internet of opportunity: Unlocking financial interoperability in Latin America.Finnosummit.*
https://www.finnosummit.com/en/informe/the-internet-of-opportunity-interledger/

J.P. Morgan. (2025, April 9). *Payments without borders: A new era for Latin America.*
https://www.jpmorganmy.com/Hallazgos/payments/payment-trends/payments-without-borders-latin-america

KPMG. (2025). *Pulse of FinTech H1'2025: Global Hallazgos. KPMG International.*
https://kpmg.com/xx/en/what-we-do/industries/financial-services/pulse-of-FinTech.html

KPMG. (2025). *Pulse of FinTech H2'24: Global analysis of FinTech funding.*
https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/be/pdf/BA-Pulse-of-FinTech-H2-2024-2025.pdf

Marous, J. (2023, January). *Retail banking trends and priorities 2023. The Digital Banking Report.*
https://www.digitalbankingreport.com/trends/retail-banking-trends-and-priorities-2023/

Nu México. (2025). *Nu México supera los 13 millones de clientes e impulsa la inclusión financiera más allá de las grandes ciudades.*
https://international.nubank.com.br/es/compania/nu-mexico-supera-los-13-millones-de-clientes-e-impulsa-la-inclusion-financiera-mas-alla-de-las-grandes-ciudades/

SWI swissinfo.ch. (2025). *México se ubica como el segundo mayor ecosistema financiero tecnológico de Latinoamérica.* https://www.swissinfo.ch/spa/m%C3%A9xico-se-ubica-como-el-segundo-mayor-ecosistema-financiero-tecnol%C3%B3gico-de-latinoam%C3%A9rica/89684515

World Economic Forum & Cambridge Centre for Alternative Finance (CCAF). (2025, June 25). *The Future of Global FinTech: From Rapid Expansion to Sustainable Growth – Second Edition.* https://reports.weforum.org/docs/WEF_Future_of_Global_Fintech_Second_Edition_2025.pdf

Banco Central de Brasil (2025). "Participantes del Pix". Disponible en: https://www.bcb.gov.br/en/financialstability/pixparticipants

Banco de México (2021). "Estrategia de Pagos del Banco de México". Disponible en: https://www.banxico.org.mx/sistemas-de-pago/d/%7BA9287AEE-664E-324B-9599-4FF89B6D7791%7D.pdf

Banco Interamericano de Desarrollo (2022). "El Grupo BID y Banco Davivienda emiten el primer bono en blockchain de Colombia". Comunicados de prensa. Disponible en: https://www.iadb.org/es/noticias/el-grupo-bid-y-banco-davivienda-emiten-el-primer-bono-en-blockchain-de-colombia

Bank of Thailand (2025). Project Nexus partners incorporate Nexus Global Payments to run the cross-border payment scheme; search for technical operator commenced. Disponible en: https://www.bot.or.th/en/news-and-media/news/news-20250403.html

Comisión Europea (2025). AI Act. Disponible en: https://digital-strategy.ec.europa.eu/en/policies/regulatory-framework-ai

Consejo Nacional de Inclusión Financiera (2025). "PNIF 2025-2030". Disponible en: https://pnif.cnbv.gob.mx/p/pnif20252030

Crisanto, J.C., Benson, C., Prenio, J. & Yong, J. (2024). Regulating AI in the financial sector: recent developments and main challenges. Banco de Pagos Internacionales. Disponible en: https://www.bis.org/fsi/publ/insights63.pdf

Freischlad, N. (2025). "El avance de los pagos transfronterizos en el Sudeste Asiático". Fondo Monetario Internacional. Disponible en: https://www.imf.org/es/publications/fandd/issues/2025/09/southeast-asias-cross-border-payment-push-nadine-freischlad

Gobierno de México (2021). "T-MEC TOMO II: Capítulo 17. Servicios Financieros". Disponible en: https://www.gob.mx/cms/uploads/attachment/file/708696/T.MEC_TOMO_II_CAP_TULO_14_AL_34_y_Acuerdos_Paralelos.pdf

Gobierno de México (2025). “Plan México”. Disponible en: https://www.planmexico.gob.mx/

Inside Paytech (2025). “BID Pagos: la nueva infraestructura del BID para acelerar los pagos digitales en América Latina y el Caribe”. Disponible en: https://www.insidepaytech.com/noticias/bid-pagos-inclusion-financiera-digital-latam

Iravantchi, S., Prenio, J. & Rühmann, F. (2025). Financial health in review: current practices in different financial authorities. Banco de Pagos Internacionales. Disponible en: https://www.bis.org/fsi/publ/insights68.pdf

Mazer, R. & Dias, D. (2025). Open Finance Implementation: Global lessons from the first wave of innovation. Fair Finance Consulting. Disponible en: https://www.findevgateway.org/sites/default/files/publications/submissions/115193/Open%20Finance%20Implementation%20Key%20Lessons%20-%20Mazer-Dias%20-%20March%202025.pdf

Menon, R. (2022). “Descifrar los criptoactivos”. Fondo Monetario Internacional. Disponible en: https://www.imf.org/es/publications/fandd/issues/2022/09/making-sense-of-crypto-ravi-menon

Monetary Authority of Singapore (2025). Guardian. Disponible en: https://www.mas.gov.sg/schemes-and-initiatives/project-guardian

Parlamento Europeo (2025). “Ley de IA de la UE: primera normativa sobre inteligencia artificial”. Disponible en: https://www.europarl.europa.eu/topics/es/article/20230601STO93804/ley-de-ia-de-la-ue-primera-normativa-sobre-inteligencia-artificial

Superintendencia Financiera de Colombia (2022). “Culmina con éxito prueba piloto de emisión de un bono usando tecnología blockchain en la Arenera de la Superintendencia Financiera”. Comunicados de prensa. Disponible en: https://www.superfinanciera.gov.co/publicaciones/10111998/sala-de-prensacomunicados-de-prensa-comunicados-de-prensa-culmina-con-exito-prueba-piloto-de-emision-de-un-bono-usando-tecnologia-blockchain-en-laarenera-de-la-superintendencia-financiera-10111998/

Waliczek, S. & Yeung, H. (2025). “Cómo funcionará la Ley GENIUS, diseñada para regular las stablecoins en Estados Unidos”. World Economic Forum. Disponible en: https://es.weforum.org/stories/2025/08/como-funcionara-la-ley-genius-disenada-para-regular-las-stablecoins-en-estados-unidos/

Zárate, A. M., Lema, J., Reyes, J. T., & Jiménez, J. M. (2025). “APIBox: sandbox tecnológico de finanzas abiertas”. Banco Interamericano de Desarrollo. Disponible en: https://publications.iadb.org/es/publications/spanish/viewer/APIBox-sandbox-tecnologico-de-finanzas-abiertas.pdf

FINTECH MÉXICO INSIGHTS 2026

FinTech México