



Universidad Autónoma  
del Estado de México



# ECONOMÍA ACTUAL

Revista de Análisis de Coyuntura Económica

ISSN 2594-0066

Año 15, No. 2,  
abril - junio 2022

*Pandemia de COVID-19 y educación en México, 2019-2021*  
Alicia Martínez-Lara

*Escenario del mercado laboral en México al cuarto trimestre de 2021*  
Alma Yeni Barrios Márquez y Oscar Alfredo Barrios Márquez

*Comisiones y Rendimientos de las Afores en México, 2019-2022*  
Annel Hurtado Jaramillo y Jaime Alberto Rangel Bernal

*La democratización de las inversiones a través de las Fintech en México*  
Ariadna Hernández Rivera y Luis Manuel Sánchez García

*Producción y calidad del empleo en el sector  
de la construcción en México, 2005-2020*  
Brenda Murillo-Villanueva

*Programa Jóvenes Construyendo el Futuro 2019 – 2022*  
Ma. del Carmen Salgado Vega y Celso Rodrigo Rivera Rojo

*Gasto público ejercido y aprobado en México, 2021*  
Marlen Rocío Reyes Hernández y Liliana Rendón Rojas

*La recesión de la pandemia de COVID-19 en  
México y Estados Unidos: un análisis comparativo*  
Pablo Mejía Reyes y Reyna Vergara González

*Inflación y desempleo en las entidades federativas  
mexicanas. Una revisión en tiempos de pandemia*  
Roldán Andrés Rosales y Leobardo de Jesús Almonte

*La situación laboral de los jóvenes en las  
MiPyMes en la megalópolis de México*  
Yuliana Gabriela Román Sánchez y Claudia Yolanda Albarrán Olvera

*¿Cómo van las recuperaciones de México  
y del Estado de México a finales de 2021?*  
Zeus Salvador Hernández Veleros y Juan Roberto Vargas Sánchez

*Indicadores económicos*

# La democratización de las inversiones a través de las Fintech en México

Ariadna Hernández Rivera<sup>1</sup>

Luis Manuel Sánchez García<sup>2</sup>

## Introducción

En prácticamente cualquier lugar al que se vaya, existe una cantidad muy grande de anuncios o campañas enfocadas en adquirir tarjetas de débito y crédito, créditos personales o empresariales, hipotecarios, de automóvil y hasta de apertura de cuentas de inversión. No obstante, ya no se trata únicamente de los bancos tradicionales, sino que cada vez parece haber más instituciones que ofrecen estos productos y servicios a través de una manera más práctica: dispositivos inteligentes.

El objetivo del presente artículo es identificar la situación y las condiciones que se presentan en México como factores clave para la aceptación de un nuevo grupo de empresas conocidas como Fintech, las cuales han logrado posicionarse cada vez más sobre los bancos tradicionales. Para ello, se analizará la tendencia de las instituciones financieras para impulsar una mayor participación de los inversionistas con capital inicial

mínimo (desde \$100.00) en los mercados financieros, democratizando así las inversiones con el apoyo de la tecnología financiera.

Aunado a ello, se analizará el panorama actual del Sistema Financiero en México, para posteriormente, revisar el impacto de las Fintech en él y la tendencia de los últimos 10 años para atraer más usuarios hacia las inversiones en instrumentos de renta fija y variable.

## 1. Panorama actual del Sistema Financiero

Dentro de las aportaciones tecnológicas que más han transformado la vida de la humanidad, sin duda se encuentra la llegada de las computadoras y con ellas, del mundo digital. Aunado a ello, la globalización y la dinámica social han ocasionado que sea indispensable adaptarse a las nuevas formas de adquirir diversos productos y servicios, lo cual implica que los consumidores deben acceder a las instituciones financieras para poder llevar a cabo estas transacciones, que ahora se realizan principalmente de manera digital.

De acuerdo con datos de la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera (ENIF), realizada por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), y la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV; 2015,2018), el crecimiento de la población con al menos un producto financiero<sup>3</sup> incrementó significativamente, pasando

---

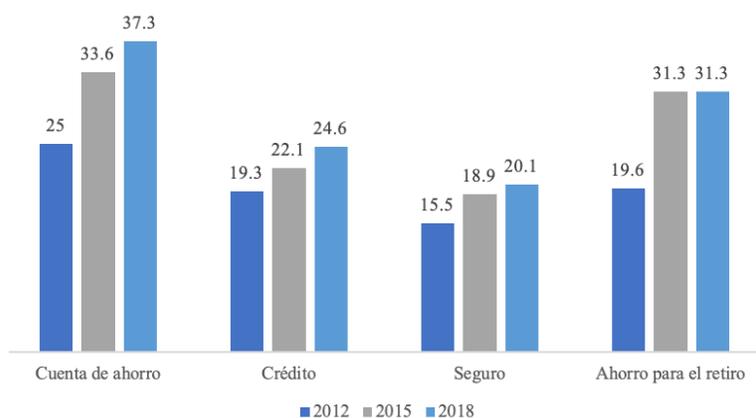
1 Profesora-Investigadora de la Facultad de Economía de la Benemérita Universidad Autónoma de Puebla (BUAP) y Miembro del Sistema Nacional de Investigadores (SNI), correo electrónico: [ariadna.hernandezr@correo.buap.mx](mailto:ariadna.hernandezr@correo.buap.mx).

2 Becario del Programa Haciendo Ciencia de la Benemérita Universidad Autónoma de Puebla (BUAP), correo electrónico: [manuel.sanchezgarciga@alumno.buap.mx](mailto:manuel.sanchezgarciga@alumno.buap.mx).

de 39.4 hasta 54 millones de personas entre 2012 y 2018 respectivamente. Además, como se puede observar en la gráfica 1, también creció el número de personas en cada uno de los productos que existen en el mercado financiero. Sin embargo, es todavía mayor el número de personas que no cuentan con estos productos, y dado que estos tienen que ver con la capacidad de las personas para estar preparados ante una contingencia financiera o su retiro, se hace necesario implementar medidas para impulsar aún más su acceso a estos productos.

Gráfica 1

Población de 18 a 70 años por tipo de producto financiero en México, 2012-2018  
(Millones de personas)



Fuente: elaboración propia con datos de la ENIF INEGI y CNBV (2015, 2018).

Sin embargo, al 2021 se cuenta con un nivel bajo de bancarización en México, donde 53% de los adultos mexicanos carecen de cuentas bancarias y 7 de cada 10 no tienen acceso al crédito, debido a la desconfianza de los productos y servicios financieros en línea y una perspectiva de complejidad a la hora de adquirir algún servicio financiero (BMV, 2021). Además, la Población Económicamente Activa (PEA) ascendió a 57.7 millones de personas, y si bien no todas cuentan con un empleo formal ni informal, solo el 0.2% participa en el

3 ERefiere a la tenencia de cuenta con banco o institución financiera (nómina, ahorro, para recibir apoyos de gobierno, entre otras), crédito formal (tarjeta de crédito, crédito de vivienda, personal, entre otros), seguro o cuenta de ahorro para el retiro (Afore) (INEGI, 2018).

mercado de valores; es decir, alrededor de 115 mil mexicanos que generan ingresos, invierten en cualquier tipo de instrumento financiero (Suárez, 2021).

Por lo anterior, surge la oportunidad para que nuevas empresas sean capaces de comunicar los beneficios de la inclusión financiera, atrayendo así a un número significativo de consumidores hacia los múltiples productos y servicios financieros.

## 2. Fintech vs bancos

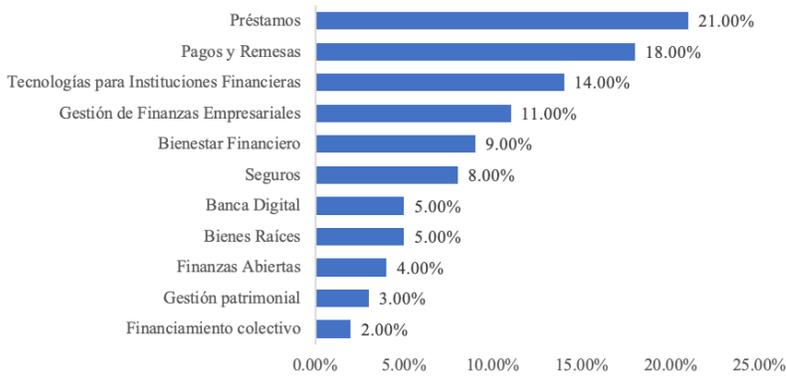
La palabra “Fintech” es un término que se forma a partir de la combinación de dos palabras en inglés: *Finance* y *Technology* (Finanzas y Tecnología). Este término se utiliza para describir a un nuevo tipo de empresa, centrada en ofrecer productos y servicios financieros a través de las nuevas tecnologías de información y comunicación.

En los últimos 10 años, los neobancos (entidades financieras que ofrecen servicios bancarios de manera 100% digital a través de plataformas electrónicas y móviles) y Fintech han captado alrededor de 40 millones de clientes en el mundo, sin embargo, 8 de cada 10 usuarios asegura que su flexibilidad y fácil acceso podría motivarlos a cambiar su banco tradicional por uno nuevo (Noguez, 2021).

Como se puede observar en la gráfica 2, en México el segmento Fintech se encuentra principalmente en las actividades de préstamos, pagos remesas y financiamientos a empresas, siendo también evidente el contraste que tienen contra los servicios de banca digital y el resto de los servicios ofrecidos por los bancos tradicionales. Esto indica que la cuestión del financiamiento prácticamente instantáneo es lo que impulsa a los usuarios de los bancos a trasladarse a las Fintech, aun cuando en realidad su Costo Anual Total (CAT) resulta, en promedio, más elevado. Ejemplos de esto lo vemos con las Fintech “Te Damos Lana” que ofrece préstamos desde \$200.00 hasta \$5000.00 con un CAT de 3900.7% sin IVA (Impuesto sobre el Valor Añadido) o “Kueski” que ofrece créditos desde \$1000.00 hasta \$2000.00 con un CAT de 4267.3% sin IVA.

Gráfica 2

## Segmentos Fintech en México, 2021



Fuente: elaboración propia con datos de Finnovista (2021).

Es importante destacar la democratización de las instituciones financieras tradicionales hacia la era digital, ya que han logrado extender muchas de las operaciones que por años se llevaron a cabo en sucursales, transfiriendo la accesibilidad de sus servicios en los dispositivos inteligentes de cada uno de sus clientes. Sin embargo, las Fintech han logrado atraer a un número cada vez mayor de usuarios por la localización y resolución de muchos de los problemas que los clientes de la banca tradicional expresan, como apertura de cuentas mucho más rápido, mejores rendimientos de inversión fija, y agilizar solicitudes de crédito que en los bancos tradicionales implica largos trámites que al final sean rechazados.

### 3. Inversiones a través de las Fintech

La palabra “Fintech” es un término que se forma a partir Como se mencionó previamente, en México es demasiado pequeña la población que dispone de cuentas de inversión. Si bien es difícil hablar de que las personas puedan tener la posibilidad siquiera de tener un ahorro ya que en 2020, el 52.4% de la población en México vive en situación de pobreza o pobreza extrema y el 32.6% es vulnerable por carencias sociales o por ingresos (CONNEVAL, 2020), también es verdad que todas aquellas que sí pueden permitírselo, optan por mantener su distancia de todas las instituciones financieras debido a las razones expuestas anteriormente, esto hasta que eventualmente se les presenta la necesidad o requerimiento financiero.

Uno de los servicios financieros más destacados de las Fintech son las cuentas de inversión. A diferencia de los bancos tradicionales donde se llega a solicitar un capital mínimo de \$100,000 pesos, en muchas Fintech se puede iniciar con tan sólo \$100 pesos. No es necesario contar con la asesoría de una persona especializada en finanzas, ya que se tiene la facilidad de usar las plataformas y los bajos costos de operación, resultan una opción mucho más viable para la mayoría de los mexicanos. Además, han logrado ofertarse a través de las múltiples plataformas digitales, lo que les ha permitido posicionarse eficientemente ante la población que los bancos difícilmente pueden acceder: los jóvenes.

Es por lo anterior que, las Fintech han logrado democratizar las inversiones, pues han conseguido captar un número de clientes cada vez mayor y de manera más rápida. Pero más importante aún, han permitido que las personas accedan a diferentes instrumentos de renta fija y variable con un capital mucho menor al que exigen los bancos tradicionales y con mayores rendimientos. Aunado a ello, aunque algunas instituciones financieras tradicionales también han ofrecido mayor facilidad para transferir los fondos de una cuenta de cheques a una de inversión, por lo general esto implica llevarlos a una cuenta con renta fija a una tasa de interés verdaderamente pequeña que es superada por la inflación, siendo así una opción financieramente ineficiente.

### Conclusiones

El acelerado crecimiento de la tecnología ha permitido acceder a herramientas e información con una velocidad que nunca se hubiera podido imaginar. Ahora, es posible llevar cada vez más productos y servicios financieros a los consumidores, pero es indispensable que se haga a la par con educación financiera porque, como se ha expuesto, son millones de personas las que ya están bancarizadas, pero son aún más aquellas que todavía faltan por incluirse y generalmente se debe al desconocimiento del funcionamiento y a las oportunidades que el incluirse financieramente conlleva.

El hecho de que cada vez más personas opten por Fintech sobre los bancos tradicionales es una clara señal de que hay desconfianza en estas instituciones y de que los consumidores prefieren las facilidades que las

Fintech ofrecen, sin embargo, el verdadero problema de esto no radica en el hecho de que las financieras están perdiendo potenciales clientes para continuar con su operación, sino en el hecho de que en México hay demasiada población no bancarizada, lo cual implica que el gobierno no cuenta con la liquidez para invertir en infraestructura o programas sociales, acotando así el desarrollo económico del país.

Es por todo lo anterior que, independientemente de cuál sea la alternativa en la que los consumidores mexicanos decidan invertir su capital, es de suma importancia que la cultura financiera se permee a través de la educación de todas las personas, desde el nivel básico hasta el medio-superior, pues así, se podrá esperar mejores oportunidades financieras en el mediano y largo plazo para todos.

## Bibliografía

- Bolsa Mexicana de Valores, BMV (2021). “Retos y el entorno Fintech en México”, BMV. <<https://www.blog.bmv.com.mx/2021/08/retos-y-el-entorno-fintech-en-mexico/>> (2 de febrero de 2022).
- Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social, CONEVAL (2020). “Medición de la pobreza”, CONEVAL. <<https://www.coneval.org.mx/Medicion/Paginas/PobrezaInicio.aspx>> (16 de marzo de 2022)
- Finnovista (2021). “Radar fintech e incumbentes 2021”, Finnovista <<https://www.finnovista.com/wp-content/uploads/2021/12/Radar-Finnovista-General-2021-4.pdf>> (23 de febrero de 2022).
- Instituto Nacional de Estadística y Geografía, INEGI y Comisión Nacional Bancaria y de Valores, CNBV (2018). “Encuesta Nacional de Inclusión Financiera 2018”. INEGI <[https://www.inegi.org.mx/contenidos/programas/enif/2018/doc/enif\\_2018\\_resultados.pdf](https://www.inegi.org.mx/contenidos/programas/enif/2018/doc/enif_2018_resultados.pdf)> (23 de febrero de 2022).
- Instituto Nacional de Estadística y Geografía, INEGI y Comisión Nacional Bancaria y de Valores, CNBV (2015). “Encuesta Nacional de Inclusión Financiera 2015”. INEGI <[https://www.cnbv.gob.mx/Inclusi%C3%B3n/Documents/Encuesta%20Nacional%20de%20IF/Cuadr%C3%ADptico%202016%20\(impresi%C3%B3n%20carta\).pdf](https://www.cnbv.gob.mx/Inclusi%C3%B3n/Documents/Encuesta%20Nacional%20de%20IF/Cuadr%C3%ADptico%202016%20(impresi%C3%B3n%20carta).pdf)> (23 de febrero de 2022).
- Noguez, R. (2021). “¿Cuáles son los retos de los bancos tradicionales ante las Fintech y neobancos?”, Forbes. <<https://www.forbes.com.mx/negocios-retos-bancos-tradicionales-fintech-neobancos/>> (2 de febrero de 2022).
- Suárez, E. (2021). “¿Cuántos mexicanos invierten en la bolsa de valores?”, Bloomberg. <<https://www.bloomberglinea.com.mx/2021/08/31/por-que-los-mexicanos-invierten-poco-en-los-mercados-financieros/>> (2 de febrero de 2022).