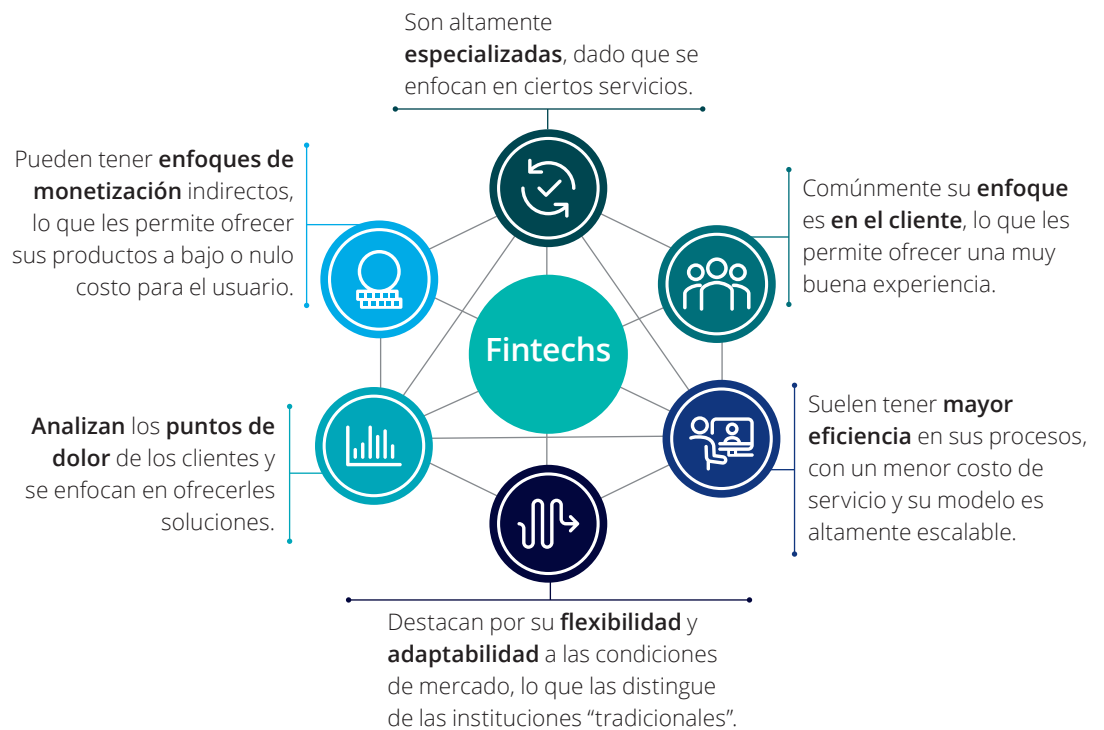




## El rol de las *Fintechs* en M&A

Las *Fintechs* son empresas, normalmente de nueva creación o *startups*, que utilizan los avances tecnológicos recientes para participar en el Mercado de Servicios Financieros Legados, logrando una disrupción en los mismos por medio de la reingeniería a través de la tecnología. Las *Fintechs* pueden ofrecer directamente sus servicios a consumidores finales o habilitar la operación digital de productos o servicios a Bancos y empresas del sector, ya que:



## 5 minutos de M&A

Los puntos anteriores permiten una oferta de **Banca Digital** (*Digital Banking* o Bancos Digitales), la cual habilita servicios inteligentes, altamente tecnológicos, al tiempo que mantienen una estructura de bajo costo. Utiliza canales móviles principalmente para acercar *suites* completas de servicios bancarios y financieros en línea: cuentas, créditos, pagos, inversiones, seguros, tarjetas, y más.

Tanto las *Fintechs* como la oferta de Banca Digital deben estar preparadas para adaptarse a los sistemas ya establecidos, lo cuál puede suceder a través de un **M&A** (puede ser de largo plazo o permanente) o **Joint Venture** (puede ser de mediano o largo plazo). Tanto un *M&A* como un *Joint Venture* permiten acelerar el desarrollo de las instituciones actuales y les abre las puertas a nuevas oportunidades.

De forma general las *Fintechs* aprovechan cuatro oportunidades principales:

01. Menor costo de servicio debido a no tener sistemas heredados.
02. Mejores datos y tecnología aprovechando la inteligencia artificial y los algoritmos de *machine learning*.
03. Arbitraje regulatorio, ya que muchas *Fintechs* no tienen la misma carga regulatoria que los bancos tradicionales.
04. Apalancamiento operativo, dado que los ingresos de las *Fintech* generalmente crecerán mucho más rápido que sus costos.

(Miranda, 2022, p. 6 - 7)

## El dilema del comprador

# M

De acuerdo con el artículo de Deloitte "2022 Banking and Capital Markets M&A Outlook," en los últimos años, las *Fintechs* se han perfilado como una atractiva alternativa de crecimiento, donde la inversión en *Fintechs* en todo el mundo aumentó a USD 36.2 mil millones en el 3T21 (un 153% más que los USD 14.3 mil millones en 3T20). Cabe destacar que el sector *Fintech*, en 2021, fue el que contó con la mayor inversión, dejando al *e-commerce* en segundo lugar. Del mismo modo, las *Fintechs* generaron el mayor número de transacciones en 2021.

# &

Sin embargo, esto nos lleva a un dilema interesante para aquellas instituciones financieras que están considerando comprar una *Fintech*: ¿Cómo estructurar mejor la adquisición e integración de estas empresas de una manera que permita su crecimiento, al tiempo que gestiona de manera efectiva sus riesgos inherentes?

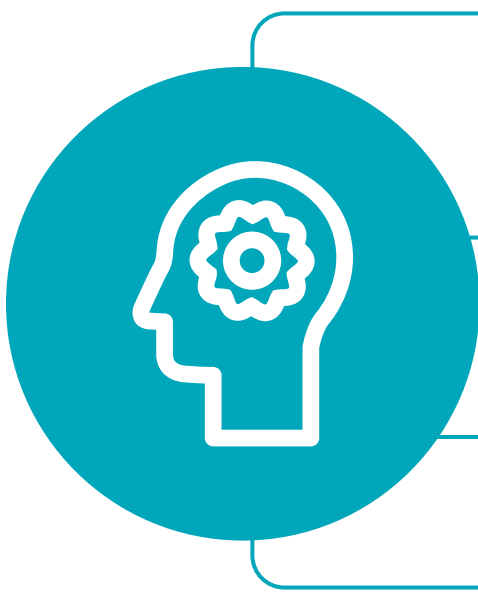
En nuestra experiencia asesorando a clientes en este tipo de transacciones, descubrimos una serie de factores críticos que pueden mejorar significativamente la capacidad de una organización para proteger las fuentes de valor y aprovechar todo el potencial de sus inversiones.

# A

Los factores críticos para la estrategia de integración son: diligencia del producto; talento y alineación cultural; gestión de la fricción operativa; mantener el momentum del crecimiento; y alineación de productos disruptivos respecto a los productos legados.

Teniendo en mente lo anterior, una postura es: que puede ser mejor seguir una estrategia de compañía holding y permitir que cada *Fintech* adquirida continúe por su propio camino hacia el crecimiento.

## Lo que se espera para el 2H de 2022



- Las *Fintechs* buscarán adquirir y retener personal clave a medida que continúa la guerra por el talento. Adicionalmente, el gran reto de las *Fintechs*, de aquí en adelante, será comprobar que en efecto si están ayudando a incrementar la inclusión financiera y no solo están sirviendo a los actuales clientes del sector financiero de forma más eficiente.
- El número de ofertas y volumen de capital colocado ya está disminuyendo, debido al aumento en tasas de la Fed, ante la contingencia de una posible recesión y porque los inversionistas están volviéndose más estrictos en el plan de rentabilidad de las empresas.
- Se espera un mayor número de autorizaciones bajo la Ley *Fintech*, así como una nueva realidad para las *Fintechs* ya autorizadas para operar siendo reguladas.
- También se espera un mayor desarrollo de la Banca Abierta (*Open Banking*), tomando en cuenta las tendencias actuales.

### Contactos:

**Gabriel Gosalvez**

Líder M&A

**Deloitte Spanish Latinamerica  
M&A Consulting Services**

ggosalvez@deloittemx.com

**Carlos Orta**

Líder Cumplimiento Regulatorio

**Deloitte Spanish Latinamerica**

corta@deloittemx.com

**Juan Laresgoiti**

Líder Fintech

**Deloitte Spanish Latinamerica**

jlaresgoiti@deloittemx.com

**Salvador Hernández**

Servicios Financieros

**Deloitte Spanish Latinamerica**

shernandez@deloittemx.com

Cabe destacar que crecerá la competencia entre las *Fintechs* y las entidades financieras tradicionales, las cuales se han percatado de la importancia de impulsar su desarrollo tecnológico y digital. Las instituciones que no sean capaces de competir, buscarán realizar un M&A para asociarse con una o varias *Fintechs*. Por lo anterior, el crecimiento del ecosistema *Fintech* en México es prometedor.

(1) CAGR del número de ofertas en general, no solo *Fintech*, para VCs en LATAM.

### Fuentes:

01. *Miranda Global Research*. (2022a). *Miranda's Guide to Mex FinTech*. *Miranda Global Research*, 5-7. <https://miranda-partners.com/wp-content/uploads/2022/01/Mirandas-Fintech-Report-January-2022.pdf>
02. *Finnovista*. (2021). Radar *Fintech* e incumbentes . 41-53. <https://www.finnovista.com/radar/fintech-incumbentes-2021/>
03. *eLearning Industry*. (2019, April 24). *Artificial Intelligence Enhances The Learning Process: How Is That Possible?* [Imagen]. <https://elearningindustry.com/artificial-intelligence-enhances-learning-process-possible>

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, a su red de firmas miembro y sus entidades relacionadas, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Consulte [www.deloitte.com](http://www.deloitte.com) para obtener más información sobre nuestra red global de firmas miembro.