



## **Programas de Relacionamiento Medá, S.A.P.I. de C.V., Institución de Fondos de Pago Electrónico**

Informe anual del Director General al consejo de administración 31  
de Marzo de 2024



## **Resumen**

El presente informe tiene como objetivo proporcionar al Consejo de Administración un panorama general del desempeño de nuestra institución en el año 2023. En él, se analizará el contexto del sector financiero en México, la economía mundial, el sector fintech y el marco regulatorio bajo la Ley para Regular las Instituciones de Tecnología Financiera ("Ley Fintech"). Finalmente, se presentarán logros, desafíos y perspectivas de futuro junto con medidas para mantener una posición estable y competitiva en el mercado. Algunos de los temas que se contemplaron en la revisión en este informe incluye:

1. Introducción
2. Contexto del sector financiero en México en 2023
3. La economía mundial en 2023
4. El sector Fintech
5. El sector Fintech bajo la Ley Fintech en México
6. Desempeño de nuestra empresa en 2023
7. Perspectivas y planes futuros
8. Conclusión

## **Introducción**

Durante el año 2023, Programas de Relacionamiento Medá, S.A.P.I. de C.V., Institución de Fondos de Pago Electrónico ("Medá"), demostró ser una entidad resiliente y eficaz, prosperando en un panorama tanto local como global lleno de complejidades y cambios constantes. La capacidad de Medá para superar los desafíos presentados por el sector financiero mexicano, la economía mundial y el ecosistema fintech se debe a la adaptabilidad, la innovación y la determinación incansable de nuestro equipo.

El año 2022 fue testigo de un momento decisivo para Medá, al recibir la autorización de la CNBV para funcionar como Institución de Fondos de Pago Electrónico, un hito publicado en el Diario Oficial de la Federación el 13 de mayo de 2022, que fortaleció nuestra presencia en el mercado permitiéndonos operar bajo un marco regulado. En 2023, continuamos con la autorización de proveedores y prestadores de servicios, lo que nos permitió ofrecer una gama más amplia de productos y servicios, siempre en estricto cumplimiento con la normativa vigente.



A lo largo de 2023, nos enfocamos en consolidar la cooperación con nuestros socios del ecosistema fintech, en la expansión de nuestras soluciones y servicios a nuevos mercados y en la promoción constante de la inclusión financiera y el desarrollo sostenible en nuestra región.

Mirando hacia el futuro, Medá se compromete a intensificar la colaboración con otros actores del ecosistema, a ampliar nuestras soluciones y servicios a nuevos segmentos del mercado y a seguir fomentando la inclusión financiera y el desarrollo sostenible en México y en toda la región.

Presentamos a continuación el análisis de los estados de resultados integrales de Medá para los ejercicios concluidos el 31 de diciembre de 2023 y 2022. Este informe ofrece una perspectiva detallada sobre el rendimiento financiero de Medá en un año caracterizado por su complejidad y dinamismo. A pesar de los retos significativos, Medá mantuvo una trayectoria de crecimiento y estabilidad, gracias a la agilidad y creatividad de nuestro equipo.

### ***Contexto del sector financiero en México en 2023***

En 2023, la economía mexicana experimentó una fase de recuperación significativa, impulsada por varios factores internos y externos. Según el análisis de BBVA Research, el Producto Interno Bruto (PIB) de México vio una revisión al alza en su crecimiento, estimándose un avance del 3.2% para el año, comparado con la proyección anterior de entre 1.2% - 3.0%. Este dinamismo se atribuyó a la resiliencia del consumo, apoyado por aumentos en el salario real y el empleo, así como por una menor tasa de ahorro entre los niveles de mayores ingresos. La inversión también mostró un desempeño positivo, favorecida por la inversión pública señalando una recuperación económica sólida en el país.

El desempeño de la economía mexicana en el segundo trimestre de 2023 (2T2023) fue particularmente notable, con un crecimiento anual del PIB del 3.6%. Este periodo marcó el séptimo incremento trimestral consecutivo, destacando una recuperación robusta tras los impactos de la pandemia de COVID-19. La economía no solo recuperó su nivel prepandemia sino que también alcanzó un nuevo máximo histórico. Este crecimiento se vio



impulsado por avances en todas las actividades económicas, con especial énfasis en las actividades secundarias y terciarias, que incluyen sectores clave como la construcción y los servicios.

A nivel global, la economía mundial en 2023 continuó enfrentando desafíos, como la inflación y las tensiones geopolíticas, que tuvieron un impacto directo e indirecto en México. Sin embargo, la economía mexicana logró navegar este entorno apoyado por una sólida recuperación del mercado laboral y una política fiscal robusta que ha permitido mantener bajos niveles de deuda pública. Este entorno ha fomentado un clima propicio para la inversión y el consumo, contribuyendo a la resiliencia económica de México frente a las incertidumbres globales.

El análisis detallado de estos informes subraya la capacidad de la economía mexicana para adaptarse y crecer en un contexto global complejo. La combinación de políticas internas acertadas y un entorno internacional en recuperación ha facilitado un camino hacia la recuperación económica y el desarrollo sostenido, marcando un año 2023 de avances significativos para México.

### ***La economía mundial en 2023***

La economía global en 2023 experimentó una desaceleración, proyectándose un crecimiento del 3.0%, una reducción desde el 3.5% en 2022, y esperándose una ligera disminución al 2.9% para 2024. Este ritmo se sitúa por debajo del promedio histórico de 3.8%. Las economías avanzadas enfrentaron una notable ralentización debido a la implementación de políticas más estrictas, proyectándose un crecimiento del 1.5% en 2023 y del 1.4% en 2024. Por otro lado, las economías emergentes y en desarrollo mostraron un ligero declive en su crecimiento, del 4.1% en 2022 al 4.0% para 2023 y 2024. La inflación global se espera que disminuya, con una proyección de reducción de 8.7% en 2022 a 6.9% en 2023 y 5.8% gracias una política monetaria más ajustada y precios internacionales de las materias primas más bajo.



## ***El sector Fintech***

El sector Fintech en México ha mostrado un crecimiento impresionante, reflejando la rápida adopción de tecnologías financieras y el apoyo regulatorio del gobierno. En el año 2023, México de acuerdo al reporte anual de Finnovista Fintech Radar 2023 inició con 650 empresas Fintech, marcando un aumento significativo del 26% en comparación con el año anterior. Este crecimiento está apoyado por la innovación y la capacidad de estas empresas para ofrecer soluciones financieras digitales inclusivas y de fácil acceso a la población, lo que ha atraído tanto a inversionistas como a usuarios.

Una de las claves de este crecimiento ha sido la monetización, con las empresas Fintech reportando un aumento en ingresos entre 2019 y 2021. Se proyecta que la base de clientes o usuarios de las Fintech continuara en creciendo. Sin embargo, el sector enfrenta desafíos significativos. La regulación secundaria, los avances tecnológicos, la especialidad del capital humano, el capital financiero y la competencia con la banca tradicional se destacan como las principales barreras para el desarrollo del ecosistema Fintech en México.

El reporte anual de Finnovista Fintech Radar 2023 destacó que México ha duplicado su crecimiento registrado en el número de fintechs en comparación con los años 2020 y 2021, y la mortalidad de startups fintech en 2022 fue del 9%, después de que 46 emprendimientos salieran del mercado. Este crecimiento se debe en gran parte a la innovación en medios de pago, donde las fintech están liderando cambios gracias a su agilidad y capacidad de toma de decisiones rápida. El aumento en el número de fintechs en México también ha impulsado la inversión en el sector, convirtiéndolo en uno de los favoritos a nivel global, especialmente en el desarrollo de bancos digitales.

A pesar de los desafíos presentes y futuros, el optimismo entre los emprendedores es alto. Se espera que las ventas continúen creciendo al cierre del año, lo que refleja un panorama económico estable y alentador para el mercado de fintech en México. Esto señala el reconocimiento del gran potencial de crecimiento que tiene la industria, especialmente en mercados y poblaciones no bancarizadas, representando una oportunidad inmensa para las fintech (Soy Startup Latam).



## ***El sector Fintech bajo la Ley Fintech en México***

La Ley Fintech, desde su aprobación en 2018, ha sido instrumental en el desarrollo del sector fintech en México, proporcionando un marco legal para el licenciamiento, operación, y supervisión de estas empresas. Ha promovido la innovación, favoreciendo el surgimiento de nuevas soluciones tecnológicas financieras. Además, ha impulsado la inclusión financiera expandiendo los servicios digitales, especialmente en regiones menos atendidas. La protección del consumidor y la atracción de inversiones también se han visto beneficiadas, aumentando la seguridad para los usuarios y el interés de inversores tanto nacionales como internacionales. La claridad y estabilidad regulatoria han sido claves para este crecimiento.

Desde su introducción, la Ley FinTech ha influido en el desarrollo del ecosistema fintech de México al proporcionar un marco regulatorio que tiene como objetivo promover la innovación, la inclusión financiera y proteger a los consumidores. Dentro de los impactos que ha tenido la Ley han sido los siguientes:

- a) Promoción de la innovación: Las leyes Fintech crean un entorno que favorece el surgimiento de nuevos negocios y soluciones tecnológicas en el sector financiero. Al brindar un marco legal claro y estable, la ley alienta a los empresarios y desarrolladores a explorar y crear soluciones financieras innovadoras para satisfacer las necesidades del mercado mexicano.
  - a. Tendencias 2023: Crecimiento de las fintech en áreas como: Open Banking: Mayor integración entre las instituciones bancarias y las fintech. Insurtech: Innovaciones en el sector de seguros. Regtech: Soluciones tecnológicas para la regulación financiera.
- b) Inclusión Financiera: La Ley Fintech promueve la expansión de los servicios financieros digitales en todo el país, especialmente en áreas donde la infraestructura financiera tradicional es limitada o inexistente. Brinda mayor acceso a productos y servicios financieros,



promoviendo la inclusión financiera en sectores históricamente desfavorecidos.

- a. Tendencias 2023: Mayor acceso a servicios financieros para: Población rural. Microempresas. Sectores tradicionalmente excluidos de la banca tradicional
- c) Protección al Consumidor: La Ley FinTech impone una serie de requisitos y obligaciones a las empresas del sector para garantizar la protección del usuario. Estas disposiciones incluyen entre otros aspectos, la implementación de medidas de seguridad y protección de datos y la adopción de una política de transparencia y divulgación.
  - a. Tendencias 2023: Mayor énfasis en la educación financiera y la protección de datos personales.
- d) Atractivo para la inversión: La ley Fintech ha generado confianza en el mercado mexicano y ha atraído la atención de inversionistas nacionales e internacionales. La claridad regulatoria y la creciente madurez del ecosistema han llevado a una mayor inversión en empresas emergentes y fintech en México.
  - a. Tendencias 2023: Mayor inversión en: Fintechs de nicho. Startups con alto potencial de crecimiento.

### ***Desempeño de nuestra empresa en 2023***

Para el año 2023, los resultados financieros de la empresa Medá exhibieron un rendimiento que excedió las expectativas, gracias a la introducción de nuevos productos diseñados para agregar valor y mejorar la experiencia del usuario. Estos lanzamientos han sido clave para diferenciar a Medá en un mercado competitivo, ofreciendo una propuesta única e innovadora orientada a fomentar el aumento en el uso y la fidelización de clientes en nuestra plataforma.



## a) Estados de situación financiera

<b>Activo</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Activo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,056,590	11,690,976
Otras cuentas por cobrar	7,710,933	3,827,684
Total del activo circulante	<u>12,767,523</u>	<u>15,518,660</u>
Propiedades y equipo, neto - Neto	621,751	185,160
Activo por derecho de uso, Neto	696,024	1,378,544
Activo por impuesto diferido	1,046,663	130,277
Depositos en garantía y otros activos	5,073,736	5,162,495
Activos intangibles, Neto	<u>5,076,618</u>	<u>6,180,965</u>
Total del activo	25,282,315	28,556,101
<b>Pasivo</b>		
Pasivo a corto plazo:		
Fondo de pago electrónico	88,120	26,728
Préstamos por pagar a partes relacionadas	0	0
Cuentas por pagar a partes relacionadas	3,569,993	2,714,692
Otras cuentas por pagar	3,189,463	1,204,662
Pasivo por arrendamiento	401,119	837,957
Impuestos por pagar	<u>1,143,164</u>	<u>330,786</u>
Total del pasivo a corto plazo	<u>8,391,859</u>	<u>5,114,825</u>
Pasivo a largo plazo		
Pasivo por arrendamiento	351,389	584,667
Beneficios a los empleados al retiro	<u>217,446</u>	<u>167,446</u>
Total del pasivo	<u>8,960,694</u>	<u>5,866,938</u>
<b>Capital contable</b>		
Capital contribuido-		
Capital social	55,952,577	55,952,577
Capital ganado-		
Resultados acumulados	-33,295,782	-7,978,717
Resultado del ejercicio	-6,377,542	-25,317,065
Otros resultados integrales	<u>42,368</u>	<u>32,368</u>
Total del capital contable	<u>16,321,621</u>	<u>22,689,163</u>
Total del pasivo y capital contable	<u>25,282,315</u>	<u>28,556,101</u>



Los financieros de la empresa presentan resultados alineados con los objetivos de la empresa enfocados en mantener un capital contable por arriba del requerido por la CNBV y continuar desarrollando nuestra plataforma tecnologica.

## b) Estados de resultados integral

	2023	2022
Comisiones y tarifas cobradas	\$ 0	0
Comisiones y tarifas pagadas	<u>-1,327,216</u>	<u>-244,202</u>
Resultado por servicios	-1,327,216	-244,202
Fluctuación cambiaria, neta	-858,331	-894,894
Ingresos por intereses	421,043	253,700
Gastos por intereses	<u>-35,006</u>	<u>-500,138</u>
Márgen Financiero	-1,799,510	-1,385,534
Gastos de administración	-	-24,472,547
Otros ingresos	<u>40,186,808</u>	<u>34,921,488</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	-7,064,830	-25,427,396
Impuestos a la utilidad	<u>687,288</u>	<u>110,331</u>
Resultado neto	\$ -6,377,542	-25,317,065
Otros resultados integrales		
Remediciones de beneficios definidos a los empleados	<u>10,000</u>	<u>32,368</u>
Resultado Integral	<u>-6,367,542</u>	<u>-25,284,697</u>

Al concluir el año fiscal 2023, Medá ha experimentado un aumento del 75% en el uso de sus productos y servicios en comparación con el año anterior, mientras que los gastos de administración subieron un 64%. Este crecimiento refleja el compromiso de Medá con una estructura operativa que escala con el volumen de transacciones, manteniendo un equilibrio entre gastos e ingresos. Este enfoque garantiza que continuemos superando las expectativas de



nuestros socios y clientes, ofreciendo soluciones innovadoras y diferenciadas en el mercado.

c) Estados de cambios en el capital contable

	Capital contribuido		Capital ganado	
	Capital social	Resultados acumulados	Otros resultados integrales	Capital Contable
Saldos al inicio de 2021	15,000	1,037,703	0	1,022,703
Aumento del capital social	24,985,001	0	0	24,985,001
Resultado integral del año	0	6,853,489	0	6,853,489
Saldos al 31 de diciembre de 2021	\$ 25,000,001	\$ 7,891,192	\$ 0	\$ 17,108,809
Ajuste por la Adopción de NIF D-5 y NIF D-3		87,525		87,525
Aumento del capital social	30,952,576	0	0	30,952,576
Resultado integral del año	0	25,317,065	32,368	25,284,697
Saldos al 31 de diciembre de 2022	55,952,577	33,295,782	32,368	22,689,163
Resultado integral del año	0	6,377,542	10,000	6,367,542
Saldos al 31 de diciembre de 2023	\$ 55,952,577	\$ 39,673,324	\$ 42,368	\$ 16,321,621

En 2023, Medá se centró estratégicamente en reducir las pérdidas y orientar la operación hacia la oferta de productos distintivos y atractivos. Este esfuerzo se ha apoyado en la colaboración de socios estratégicos y el firme respaldo de nuestros accionistas, estableciendo una base sólida para el crecimiento y la diferenciación en el mercado.

d) Estados de flujo de efectivo

	2023	2022
Actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ -7,064,830	-25,427,396
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciación	167,572	60,255



Amortización de activos intangibles	1,104,347	1,035,056
Amortización de derechos de uso por activos en arrendamiento	894,356	741,000
Intereses provenientes del pasivo por arrendamiento	88,361	83,343
Participación en las utilidades de los trabajadores diferido	-229,098	-32,568
Costo neto del periodo	60,000	142,718
Intereses a favor	-449,400	-253,700
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Intereses a cargo	0	416,795
	<u>-5,428,692</u>	<u>-23,234,497</u>
<b>(Aumento) disminución en:</b>		
Otras cuentas por cobrar, neto	-3,883,249	-1,699,964
Depósitos en garantía y otros activos	88,759	-2,310,427
<b>Aumento (disminución) en:</b>		
Fondo de pago electrónico	61,392	-14,205
Cuentas por pagar a partes relacionadas	855,301	2,036,019
Otras cuentas por pagar	1,984,800	353,202
Impuestos por pagar	812,378	82,784
	<u>-5,509,311</u>	<u>-24,787,088</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		
Actividades de inversión:		
Adquisición de Equipo de Cómputo y mobiliario	-725,831	-93,806
Venta de Equipo de Cómputo y mobiliario	121,669	
Activos por derecho de uso	-970,313	-796,820
Intereses cobrados	449,400	253,700
Activos intangibles	0	-2,233,769
	<u>-1,125,075</u>	<u>-2,870,695</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión		
Efectivo por obtener en actividades de financiamiento		
	-6,634,386	-27,657,783
Actividades de financiamiento:		
Aumento de capital social	0	25,987,798
	<u>0</u>	<u>25,987,798</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		
	-6,634,386	-1,669,985
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del período		
	11,690,976	13,360,961
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		
	<u>\$ 5,056,590</u>	<u>11,690,976</u>

El flujo de efectivo de la empresa demuestra el compromiso de Medá de invertir en contar con el mejor talento y continuar con las inversiones



necesarias para poder brindar la mejor experiencia a nuestros usuarios actuales y futuros.

e) Consejo de Administración

Ernesto Vargas Rivero. Presidente y miembro propietario

Ernesto Vargas Rivero cuenta con una sólida formación académica en Administración de Empresas, con una Maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Nueva York.

Posee una amplia experiencia en el desarrollo y gestión de nuevos negocios, particularmente en el ámbito de tecnología, finanzas y medios de comunicación. Como cofundador de VARIV, ha sido exitoso en la incubación y desarrollo de múltiples proyectos, generando ingresos anuales significativos.

Además, Ernesto trabajó en MVS Comunicaciones, un conglomerado de telecomunicaciones, donde desempeñó diversos roles en el área de desarrollo de nuevos negocios. Como Director y Gerente en esta área, lideró proyectos innovadores y estableció alianzas estratégicas que impulsaron el crecimiento y la rentabilidad de la empresa.

Diego Vargas Rivero. Secretario y miembro propietario

Diego Vargas Rivero es un destacado profesional en el ámbito financiero y tecnológico, con una sólida formación académica que incluye un Master Business Administration por IE Business School y una Licenciatura en Administración Financiera por el Instituto Tecnológico de Estudios Superiores de Monterrey.

Su experiencia se centra en el emprendimiento, la incubación de empresas y el sector fintech. Es cofundador de VARIV, un fondo de inversión de capital privado que ha incubado varias empresas de giro comercial con enfoque en tecnología. También es Presidente Ejecutivo de Polygon Fintech, un holding dedicado al desarrollo de empresas fintech con el objetivo de promover la inclusión financiera en México. Además, Diego es cofundador de FreedomPop



México, un operador móvil virtual que ofrece servicios gratuitos y de bajo costo, logrando una alianza con MVS Comunicaciones y utilizando la red de Telcel a nivel nacional.

Juan Carlos Barreiro Arcelus. Miembro propietario y Consejero independiente

Juan Carlos Barreiro Arcelus es un Contador Público con más de dos décadas de experiencia en consultoría contable y fiscal. Obtuvo su título de Contador Público en 1993 en el Instituto Tecnológico Autónomo de México y posteriormente una Maestría en Finanzas en 2002 en el Instituto Tecnológico de Estudios Superiores de Monterrey, Campus Ciudad de México.

Desde 1999 hasta 2011, Juan Carlos trabajó como socio en Méndez Barreiro, S.C., donde proporcionó consultoría comercial y financiera. A partir de septiembre de 2011, se convirtió en socio fundador de CI Barreiro, SC, donde también se desempeña como consultor contable y fiscal. Juan Carlos es miembro del Colegio de Contadores Públicos de México, A.C. y del Instituto Mexicano de Contadores Públicos de México.

### ***Perspectivas y planes futuros***

El sector fintech en México está proyectado a mantener un ritmo acelerado de crecimiento en 2024, impulsado principalmente por la innovación y el desarrollo de nuevas plataformas y soluciones financieras. Se anticipa que este avance será marcado por tendencias clave, incluyendo:

- **Adopción creciente de tecnologías avanzadas:** Se espera que las empresas fintech sigan incorporando tecnologías emergentes como inteligencia artificial, aprendizaje automático, blockchain e Internet de las Cosas (IoT). Estas innovaciones facilitarán la creación de soluciones financieras más eficaces, personalizadas y seguras, respondiendo así a las necesidades de los usuarios.
- **Integración de bancos abiertos:** La implementación de la legislación de Banca Abierta en México propiciará un mayor intercambio de datos y colaboración entre las instituciones financieras tradicionales y las fintech. Esta sinergia promoverá la generación de nuevos productos y



servicios financieros, incrementando la competencia en el sector y beneficiando a los consumidores con más y mejores opciones.

- Enfoque en la inclusión financiera: Se prevé que el sector fintech continúe desarrollando soluciones que promuevan la inclusión financiera, integrando tanto a entidades tradicionales como a nuevos actores. Este enfoque busca ofrecer propuestas de valor atractivas para captar clientes hacia las plataformas fintech.

En resumen, el panorama para el fintech en México en 2024 se caracteriza por un dinamismo creciente, impulsado por la adopción de nuevas tecnologías, la integración de la banca abierta y un fuerte enfoque en la inclusión financiera, sentando las bases para una industria más competitiva y accesible para todos los sectores de la población.

### **Conclusión**

Durante 2023, el sector financiero de México, junto con la economía mundial, logró superar obstáculos como la inflación y la incertidumbre geopolítica, marcando un periodo de recuperación y crecimiento. En este escenario, la industria fintech mexicana ha experimentado un notable auge, sustentado por la Ley Fintech, que ha sido un catalizador para la adopción de tecnologías innovadoras, la sinergia entre diversas entidades financieras y el fomento de la inclusión financiera mediante el desarrollo de soluciones accesibles y de vanguardia.

Para el año 2024, se anticipa que el ecosistema fintech mantenga una trayectoria de evolución constante, potenciada por factores clave como la incorporación de tecnologías emergentes, la consolidación de la Banca Abierta y el impulso de iniciativas centradas en la inclusión financiera. La regulación financiera en México seguirá desempeñando un rol fundamental en este proceso, al ofrecer un marco de operación seguro y estable tanto para las entidades financieras como para los usuarios, contribuyendo así a la confianza y al desarrollo sostenido del sector.

El capital humano y la colaboración estrecha con los entes reguladores emergen como elementos esenciales para el fortalecimiento de la industria fintech en el país. La atracción y retención de talento especializado en



tecnología, finanzas y otras áreas clave, serán determinantes para que las fintech puedan innovar y ofrecer soluciones que no solo sean eficaces y personalizadas, sino que también respondan dinámicamente a las demandas y retos del mercado. Paralelamente, el trabajo conjunto con las autoridades reguladoras asegurará el cumplimiento normativo, promoverá la transparencia y salvaguardará los intereses de los usuarios, delineando un futuro prometedor para el fintech en México, caracterizado por un mayor dinamismo, innovación y una inclusión financiera más amplia.

**Atentamente**

---

**Germán Olivera Libonatti**  
**Programas de Relacionamento Medá, S.A.P.I. de C.V., Institución de**  
**Fondos de Pago Electrónico**  
**Dirección General**