

CAPÍTULO 4

POTENCIAL DISRUPTIVO DE LAS FINTECH COMO ALTERNATIVA DE INVERSIÓN EN EMPRESAS PYMES

CAPITULO 4.

POTENCIAL DISRUPTIVO DE LAS FINTECH COMO ALTERNATIVA DE INVERSIÓN EN EMPRESAS PYMES

Autores

Jennifer Alexi González Veloz, Lcda.
Universidad Tecnológica ECOTEC
jennifergonzalezveloz@hotmail.com

Ana María Padrón Medina, Ph.D.
Universidad Tecnológica ECOTEC
apadronm@ecotec.edu.ec

4.1 INTRODUCCIÓN

Las pequeñas y medianas empresas (Pymes) desempeñan un papel crucial en la economía del Ecuador, representando el 95% de las unidades productivas, generadoras del 60% de empleo con una participación del sector empresarial del 99,6%, concentradas en actividades de servicios 41%, comercio 37%, agricultura en un 11%; manufactura 8%; y construcción en 2,6%. (Fundación Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores, 2017).

En la ciudad de Guayaquil, las Pymes han surgido como una de las principales fuentes de ingresos, facilitando un crecimiento sostenible en el mercado y contribuyendo de manera sustancial al desarrollo económico de la región, sin embargo, estas suelen tener algunas desventajas tales como eficiencia en producción, rentabilidad de sus operaciones y acceso a financiamiento.

En consecuencia, el acceso limitado a financiamiento ha llevado a las Pymes a buscar alternativas fuera de la banca oficial en su búsqueda constante de recursos y fondos. Esto ha resultado en que recurran a otras fuentes de financiamiento que no necesariamente les generan beneficios o ventajas, como tasas de interés más altas. Sin embargo, a pesar de que el objetivo principal del sistema financiero ha sido impulsar la dinámica de la economía de mercado, se podría presumir que, debido a las restricciones significativas, su efecto ha sido contrario.

Específicamente, el acceso a créditos en Pymes provenientes de la banca tradicional impone múltiples requerimientos, buscando cumplir con las garantías necesarias para asegurar el acceso a capital. Esta exigencia, sin embargo, se traduce en una limitación significativa de recursos que podrían limitar el crecimiento sostenible de las mismas, aumentando la probabilidad de que desaparezcan con el tiempo (Pazmiño et al. 2017). Ante esta realidad, surge la necesidad imperante de explorar nuevas fuentes de financiamiento e inversión, surgiendo como una figura innovadora las Fintech, conocidas como entidades que buscan innovar y ofrecer productos y servicios financieros de manera disruptiva, aprovechando la tecnología como su principal motor.

Para Villamizar y Calderón (2022), Fintech surge con el propósito de dar soluciones a problemas estructurales de carácter financiero que no son ofrecidas por la banca tradicional, tales como, las observadas en las Pymes (Pazmiño et al. 2017).

Las Fintech, mejoran la eficiencia de los sistemas financieros con características diferentes a la banca tradicional como su estructura sin sucursales físicas, mínima utilización de recursos humanos y la simplificación de procedimientos (Maestre, 2022). Estas características les permiten ofrecer servicios con menores costos, mayor facilidad de uso y mayor rapidez a través de interfaces web. Esta dinámica facilita un acceso más amplio a servicios financieros, en las Pymes (Cepal, 2020).

Ahora bien, el impulso más significativo de las Fintech comenzó en 2009, coincidiendo con la puesta en funcionamiento de Bitcoin, la primera criptomoneda basada en tecnología blockchain. En 2014, se establecieron las primeras empresas y emprendimientos Fintech startups en América Latina, y en la actualidad, se observa una tendencia creciente en el número de Fintech a nivel mundial.

En el año 2022, según el informe Radar Tech Startup 13.0 de BuenTrip Hub, se registran en Ecuador un total de 55 Fintech, evidenciando un aumento significativo del 77% en comparación con el año 2017. Estas entidades se centran mayormente en servicios de gestión financiera empresarial (38%), pagos digitales (15%) y crowdfunding o fondo colaborativo (11%) (Buen trip hub, 2022).

Ecuador cuenta con plataformas tales como: paymóvil by Bwise (Pagos móviles), Minerva (Plataforma que ayuda a mejorar la productividad y eficiencia operacional en empresas), DATIL (Software de facturación y contabilidad para todo tipo de negocios.), Contifico (SaaS para contabilidad.), Kushki (Cobros online en toda América y el mundo), PuntoDoc (Facturero Digital), Mujeres Wow (una plataforma de fondos colaborativos para financiar negocios liderados por mujeres) entre otras. (Banco Interamericano de Desarrollo 2022 y Buentriphub, abril, 2023), las cuales se destacan en su mayoría en el segmento de gestión

financiera empresarial, a través de la facturación móvil o reemplazo del papel hacia lo digital, esto, en la búsqueda del desarrollo organizacional (Banco Central del Ecuador (2022)).

En este contexto, la urgencia reside en proporcionar soluciones tecnológicas financieras a las Pymes, mejorando las oportunidades que se encuentran en el mercado económico ecuatoriano, más aún porque el World Bank Group Enterprise Surveys (2017) expreso que la inversión financiada con préstamos bancarios alcanza solo el 18.2%, es decir, una utilización histórica del sistema bancario tradicional mínimo, dejando un largo camino por recorrer para incentivar e incluir financieramente.

Con lo expuesto anteriormente, el estudio tiene como objetivo analizar el potencia disruptivo de las fintech como alternativa de inversiones en Pymes, contribuyendo a un estudio que desde la dinámica financiera aporte a la economía ecuatoriana a través del uso accesible de tecnologías que ofrezcan soluciones efectivas.

4.2 REVISIÓN DE LITERATURA

4.2.1 Conociendo las Fintech

Los avances tecnológicos y los cambios en las regulaciones, así como la creciente demanda de los clientes en el mercado, están transformando el sector de los servicios financieros en un nuevo ecosistema digital. En este contexto, surgen plataformas digitales que reúnen diferentes mercados industriales para colaborar y crear nuevos productos y servicios con valor agregado (Casares, 2019).

El avance logrado en las industrias de servicios financieros y tecnológicos ha dado lugar a la segmentación tecnológica financiera, mejor conocida como "Fintech", que está compuesta por organizaciones especializadas en tecnología financiera.

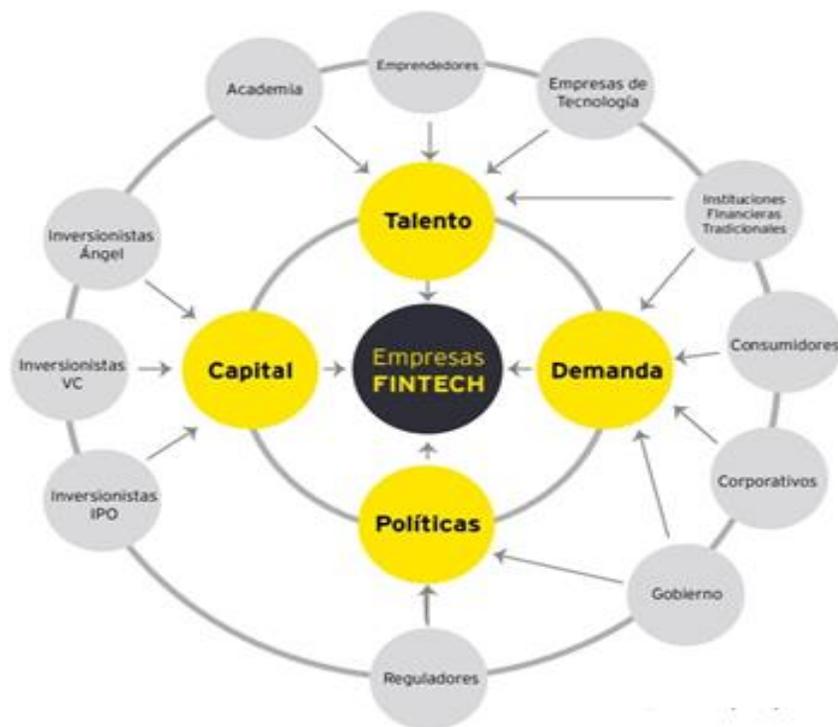
Gracias a la contribución de la tecnología, se facilita la combinación de las capacidades de diversas instituciones financieras y las fortalezas de las Fintech, lo que resulta en un servicio financiero más económico, rápido y de mejor calidad para los consumidores.

El término "Fintech" proviene de la combinación de las palabras "finanzas" y "tecnología". En resumen, estas empresas se esfuerzan por ofrecer soluciones financieras a través de tecnologías centradas en el usuario. Son conocidas como "bancos disruptivos" porque desarrollan productos o servicios relacionados con la banca que se optimizan a través de canales digitales y a costos competitivos (Otero, 2019). Los cuatro atributos para que el sistema Fintech funcione de forma eficiente según el autor Muoz (2019) son:

- **Talento:** se refiere a la disponibilidad de recursos humanos capacitados para ofrecer servicios técnicos, financieros, así como también habilidades emprendedoras.
- **Capital:** Hace referencia a la disponibilidad de recursos financieros que tienen las organizaciones emergentes y ampliaciones
- **Política:** Este tipo de política hace referencia a la regulación e impuestos, así como también el crecimiento sectorial en el cual se encuentra establecido estableciendo una política digital la cual facilita los servicios financieros
- **Demanda:** la demanda hace de referencia al cliente final, así como también a las instituciones financieras.

Figura 3.

Base de la estrategia Fintech



Nota. Esta figura muestra la base de las estrategias de Fintech.

La tecnología Fintech busca optimizar los procesos de clasificación financiera con la finalidad de obtener un mayor número de autores económicos, por medio de modelos analítico productivo, permitiendo maximizar la información disponible para la mejor toma de decisiones de parte de la organización, haciendo uso de variables en favor al recurso financiero. Las nuevas tecnologías buscan impulsar la inclusión

financiera entre diversos grupos socioeconómicos en relación con los productos o servicios financieros de calidad, en relación a las necesidades del mercado (Muoz S., 2019).

Tabla 21.

Inicios de las Fintech

Año	Aspectos
1995	Wells Fargo inicia el uso de la web para ofrecer servicios financieros en la World Wide Web.
1998	PayPal introduce servicios de pago por internet.
1999	Surge Alibaba, empresa china de comercio electrónico.
2004	Alibaba expande su plataforma de pagos.
2005	Primer banco virtual en Inglaterra. Kiva lanza plataforma de crowdfunding.
2009	Se origina la moneda virtual Bitcoin.
2011	Se establecen transferencias de dinero al exterior con Transferwise.
2014	Se forma Ant Financial (Alipay), la industria Fintech más grande del mundo.

Nota. Esta tabla muestra la evolución en servicios de Fintech.

4.2.2 Panorama de las Fintech en América Latina

La industria Fintech en América Latina se ha convertido en un impulsor relevante para el desarrollo económico. La aparición de estas empresas ha generado un crecimiento potencial en la región, lo que ha permitido un aumento significativo de los recursos y un dinamismo económico. La implementación de este sistema financiero también ha facilitado la atracción de inversiones en el territorio.

Este tipo de industria permite mantener un enfoque equilibrado, ya que en los últimos años en América Latina se ha sumado a la tendencia de Fintech. El objetivo es crear ecosistemas de innovación y aprendizaje económico, donde la tecnología contribuya a determinar diversos productos y servicios financieros innovadores según las necesidades de las organizaciones.

El ecosistema Fintech en América Latina y el Caribe ha experimentado un rápido crecimiento y se ha consolidado como un actor clave para responder a las demandas y necesidades de los consumidores

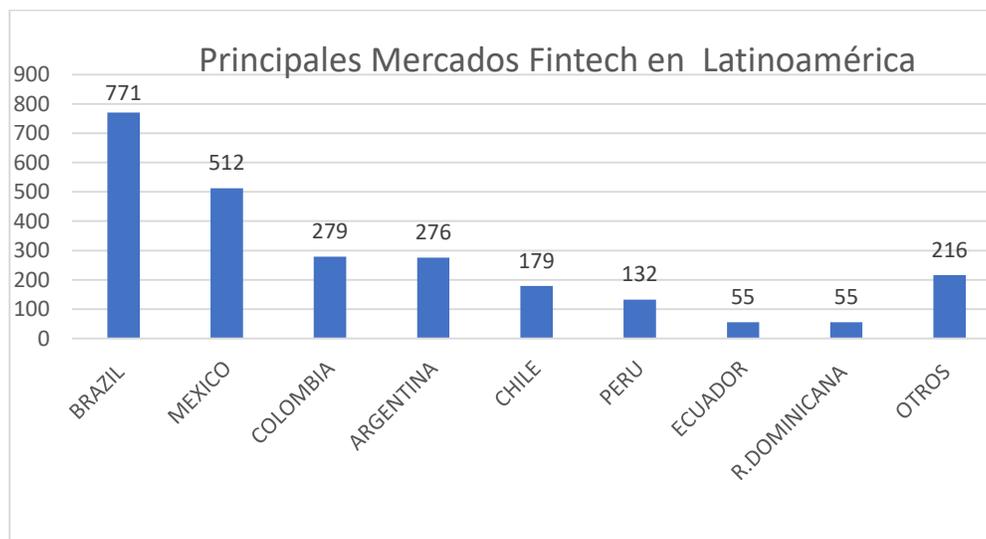
financieros de la región, de acuerdo con la tercera edición del informe Fintech en América Latina y el Caribe: un ecosistema consolidado para la recuperación, publicado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), BID Invest y Finnovista (Zambrano, 2019).

El número de plataformas Fintech alcanzó 2.482 en 2021, lo que representa un crecimiento del 112 por ciento entre 2018 y 2021. Además, casi una cuarta parte de las Fintech a nivel mundial, un 22,6 por ciento, son latinoamericanas y caribeñas.

La industria Fintech en América Latina ha emergido como un impulsor significativo del desarrollo económico, generando un potencial crecimiento para las organizaciones. La presencia de estas empresas ha dinamizado la economía, resultando en un incremento exponencial de los recursos y atrayendo inversiones al territorio. Esta tendencia ha permitido un enfoque equilibrado en la región, incorporando la tecnología para crear ecosistemas de innovación y aprendizaje económico.

Figura 4.

Principales mercados Fintech en Latinoamérica



Nota. Esta figura muestra los principales mercados Fintech las cuales fueron obtenidos por la publicación realizada por Zambrano (2019).

En la siguiente imagen se puede notar a los principales mercados en el cual hace presencia la Fintech en América latina, por lo que podemos ver que el país con mayor presencia este tipo de metodología de inversión en este territorio es Brasil, seguido por México y en tercer lugar está Colombia en cuarto lugar con una presencia significativa es Argentina, y en los últimos lugares Chile, Perú, Ecuador, República Dominicana y los otros países restantes.

Ante esta situación podemos notar que la metodología de Fintech en Latinoamérica aún no está al 100% implementada debido a que en países considerados importantes como Chile debido a su producción constante de vino no se la emplea a cabalidad, así también en Ecuador aún se tienen desafíos para poder utilizar esta metodología, siendo todavía necesario aplicar nuevas actividades que contribuyan al desarrollo de las mismas, en pro de la mejora en inversiones. (Casares, 2019).

4.2.3 Importancia de las Fintech en la economía

La importancia de las Fintech radica en la integración de las instituciones financieras con las tecnologías, con el fin de mejorar las experiencias de los consumidores y así poder satisfacer de manera más efectiva sus preferencias en un mercado en constante evolución. La ventaja financiera que ofrece este tipo de metodología radica en la facilidad de inversión, adaptándose a la naturaleza y tipo de recursos que se utilizan.

Las Fintech desempeñan un papel fundamental en el impulso de la inclusión financiera y el crecimiento económico, así como en la reducción de la desigualdad entre países. Esto se debe a que estas empresas ofrecen soluciones financieras accesibles para hogares de bajos ingresos, zonas rurales, consumidores no bancarizados y pequeñas y medianas empresas (Pymes). Además, las Fintech proporcionan oportunidades para aumentar la productividad al mejorar la eficiencia y la competencia en el sector financiero, reducir la asimetría de la información, disminuir los costos y ampliar el acceso a los servicios financieros (Fuentes, 2019).

Con la llegada de las empresas Fintech se pudo lograr un modelaje de operación de negocios en las cuales se emplean la tecnología digital con la finalidad de poder aprovechar de mejor forma el modelado digital de la información, permitiendo tener mayores oportunidades de inversión en el futuro.

En los últimos años, las entidades Fintech han emergido como actores significativos en el panorama financiero debido a su innovación tecnológica. Representan una competencia considerable para las entidades financieras tradicionales y las empresas de servicios de inversión, que operan con costos fijos más altos y, por lo tanto, pueden carecer de la eficiencia de las Fintech. Aunque este sector todavía está en desarrollo constante, el aumento significativo de la inversión en los últimos años ha captado la atención de los organismos reguladores a nivel nacional e internacional. Esto destaca el potencial de las inversiones tecnológicas y su aplicación en la prestación de servicios financieros (Sánchez, 2019). La aplicación de las innovaciones tecnológicas ha permitido que tenga un incremento significativo en el mercado por lo que de vida este tipo de innovación se ven afectados el mercado bancario el de valores y el de seguro por este tipo

de estrategia. En el mercado bancario el Fintech ya ha impulsado el nacimiento de la llamada " Banca móvil" y la moneda digital que en la actualidad tiene una gran relevancia en este tipo de mercado.

La importancia del Fintech radica en su capacidad para mejorar las experiencias de los consumidores y adaptarse a sus preferencias en el mercado financiero. Este enfoque tecnológico no solo facilita la inversión, sino que también impulsa la inclusión financiera y el crecimiento económico, reduciendo la desigualdad. Las empresas Fintech han transformado las operaciones comerciales mediante el aprovechamiento de la tecnología digital, lo que proporciona oportunidades de inversión y contribuye a la agilidad y al aumento de ingresos para empresas de diferentes tamaños.

La tecnología Fintech ha surgido como una competencia sólida para las instituciones financieras tradicionales, destacando por su eficiencia y menor estructura de costos. Aunque aún se encuentra en desarrollo continuo, los considerables incrementos en la inversión han llamado la atención de los organismos reguladores a nivel nacional e internacional, lo que demuestra el potencial de las inversiones tecnológicas en el sector de servicios financieros.

La aplicación de innovaciones tecnológicas ha tenido un impacto notable en sectores como el bancario, de valores y seguros. La introducción de la "Banca móvil" y la creciente relevancia de la moneda digital son ejemplos claros de cómo el Fintech ha transformado el mercado financiero, generando cambios significativos en la industria.

Tabla 22.

Empresas de Fintech en América Latina

PAÍS	EMPRESA	FUNCIÓN PRINCIPAL
Argentina	Nubank	Banca digital y tarjetas de crédito
Argentina	Mercado Pago	Pagos y billeteras digitales
Brasil	Nubank	Banca digital y tarjetas de crédito
Brasil	Creditas	Préstamos con garantía
Brasil	GuiaBolso	Gestión financiera personal
Brasil	Xerpa	Soluciones de gestión de recursos humanos
Brasil	Digio	Tarjetas de crédito digitales

Colombia	RappiPay	Pagos y transferencias móviles
Colombia	Aflore	Préstamos basados en redes de confianza
México	Clip	Soluciones de pago y punto de venta
México	Konfio	Préstamos en línea para pequeñas empresas
México	Kueski	Préstamos en línea
México	Tienda Pago	Soluciones de pago para pequeños comerciantes
México	Bitso	Plataforma de criptomonedas
Perú	Yape	Plataforma de pagos móviles
Puerto Rico	Pomelo Pay	Pagos y soluciones de facturación

Nota. Esta tabla muestra la lista de empresa Fintech en América Latina, las cuales fueron obtenidos por la publicación realizada por Sánchez, (2019).

4.2.4 Estructura del mercado de Fintech de América Latina por segmentos

El mercado latinoamericano de la Fintech se encuentra registrado en la actualidad con un valor de alrededor de los 6.40 mil millones de dólares, en el año 2022 y se espera que dicho mercado crezca durante el período 2023-2028, a un 9,50% con la finalidad de alcanzar el objetivo planteado hasta 2027.

Fintech también se denomina como tecnología financiera, si se puede aplicar en los sistemas de instituciones bancarias y financieras, gracias a diversos estudios realizados sobre este tipo de empresas en América latina se puede concluir que este territorio es un semillero para las empresas de tecnología financiera y las startups teniendo un 72%, de presencia en el territorio, el mayor número con presencia de startup Fintech se lo registra en Brasil y México, seguido por Colombia, Argentina, y Chile, demostrando el incremento de este mercado en este territorio, demostrando el uso de este tipo de tecnología con 2250 empresa activas en 2022 (Lino, 2018).

El aumento de tecnología móvil y la adaptación de la moneda digital en América latina, permite que este tipo de empresas en el futuro tengan una fuerte presencia en el mercado. La industria de la tecnología financiera en América latina ha ofreció oportunidades a los posibles participantes de la misma con el objetivo de obtener beneficios mediante el lanzamiento de interfaces de programación y de aplicaciones que son muy demandadas por las instituciones financieras.

El mercado de Fintech en América Latina se compone de diversos segmentos, que incluyen pagos y transferencias, préstamos P2P (persona a persona), gestión de inversiones, crowdfunding, seguros y más. Cada segmento aborda necesidades específicas en el ámbito financiero y busca transformar la forma en que se ofrecen y consumen los servicios (Lino, 2018).

Tabla 23.

Categoría vertical de las Fintech

Categoría	Fintech
Banca Digital	Revolut, Chime, N26
Pagos Y Billeteras	PayPal, Square, Venmo
Préstamos Y Financiamiento	LendingClub, SoFi, Funding Circle
Inversiones Y Trading	Robinhood, eToro, Betterment
Gestión De Patrimonio	Wealthfront, Betterment, Personal Capital
Insurtech	Lemonade, Oscar, Root
Criptomonedas Y Blockchain	Coinbase, Binance, Ethereum
Regtech	Onfido, ComplyAdvantage, Alloy
Crowdfunding	Kickstarter, Indiegogo, Seedrs
Plataformas De Pago Empresarial	Stripe, Adyen, Square
Agregadores Financieros	Plaid, Yodlee, Tink
Tecnologías De Punto De Venta	Square, Toast, Lightspeed
Neobancos	Monzo, Chime, N26
Mercado De Capitales	eToro, Interactive Brokers, NASDAQ
Gestión Financiera Personal	Mint, YNAB, Personal Capital

Nota. Esta tabla muestra la lista de categorías verticales Fintech en América Latina, las cuales fueron obtenidos por la publicación realizada por Lino (2018).

4.2.5 Radar Tech Startup y radares Fintech

El mundo de los startups sigue en constante evolución, y el segmento Fintech continúa siendo el líder en número de startups, y cada vez son más los emprendimientos emergentes que revolucionan la forma en que interactuamos con los servicios financieros, brindando soluciones innovadoras y tecnológicas (Lopez, 2020).

Los principales Tech Startup son los siguientes:

Tabla 24.

Principales Tech Startup

Plataforma	Descripción
Invoicey	Plataforma para la gestión eficiente de facturas y pagos, incluye seguimiento, recordatorios y reportes financieros.
Gyfting	Aplicación que permite compras en tiendas favoritas y donaciones a causas benéficas al mismo tiempo.
AcolitaX	Plataforma contable que maneja declaraciones de impuestos, clasificación de gastos y resumen financiero.
Captable	Herramientas en la nube para controlling y planificación financiera, con acceso a un CFO para pequeñas empresas.
X-monitoring	Servicio de monitoreo remoto para sistemas críticos de energía y refrigeración, a través de hardware y software propietario.

Nota. Esta tabla muestra la lista de principales Tech Startup, las cuales fueron obtenidos por la publicación realizada por López, (2020).

4.2.6 Comparación entre el Radar Tech Startup y radares Fintech

Tanto Radar Tech Startup como Radar Fintech son herramientas que ayudan a identificar y rastrear empresas o startups en sus respectivos sectores, sin embargo, existen algunas diferencias clave entre ambas y a continuación se realiza una comparación:

Radar Tech Startup

Enfoque General en Startups: Radar Tech Startup se enfoca en identificar y rastrear startups en una amplia gama de industrias, no solo en el sector Fintech. Esto significa que puede identificar startups en tecnología, salud, educación, comercio electrónico y muchas otras áreas.

Amplitud de Cobertura: Este tipo de radar abarca una amplia variedad de empresas emergentes, lo que lo convierte en una herramienta útil para inversores, aceleradoras y empresas positivas en seguir las tendencias y las oportunidades en la innovación tecnológica en general.

Diversidad de Sectores: Al ofrecer información sobre startups en múltiples sectores, Radar Tech Startup es una herramienta versátil que permite a los usuarios explorar oportunidades en una variedad de campos.

Radar Fintech

Enfoque Específico en Fintech: Radar Fintech se especializa en el rastreo de empresas Fintech, lo que significa que su enfoque se limita a las empresas que operan en la industria de servicios financieros y tecnología financiera.

Enfoque Profundo en Fintech: Dado que su enfoque es más estrecho, Radar Fintech puede proporcionar información más detallada y específica sobre empresas Fintech, esto lo hace especialmente útil para inversores y profesionales de la industria financiera interesados en seguir las tendencias y los desarrollos en Fintech.

Mayor Especialización: Al centrarse exclusivamente en el sector Fintech, esta herramienta puede proporcionar análisis más profundos y métricas específicas para el mercado de tecnología financiera.

4.2.7 Las Fintech y su aporte a la inclusión financiero

Según un estudio del BID (2021), en América Latina y el Caribe existe una alta tenencia de teléfonos móviles, que se aproxima al 100% y una penetración de smartphones del 45%; por lo cual, la utilización de canales e innovaciones tecnológicas financieras (Fintech) accesibles desde un móvil, puede ser un factor clave para mejorar la inclusión financiera de la región y permitir el acceso al sistema financiero a los sectores tradicionalmente excluidos y con dificultades de acceso al financiamiento, como las pequeñas y medianas empresas.

La adopción de Fintech ha sido un impulsor clave de la inclusión financiera. Los servicios financieros prestados a través de dinero móvil aumentaron la inclusión financiera entre 2014 y 2017. Esto se debe al rápido crecimiento de los proveedores de servicios de dinero móvil (Fintech), que ha permitido un aumento de las transacciones y el acceso a los servicios financieros, a través del teléfono móvil e internet. El número de operadores de dinero móvil ha aumentado de 200, en el 2014 a más de 250 en 2018 y el número de

cuentas activas de dinero móvil, casi se triplicó entre 2013 y 2017, en los países de ingresos medios bajos y bajos (Fuentes, 2019).

Los países que experimentaron mejoras en la inclusión financiera digital entre 2014 y 2017, se encuentran mayoritariamente en África (por ejemplo, Ghana, Kenia, Senegal, Uganda y Ruanda), donde las Fintech ayudaron a cerrar la brecha en la disponibilidad de servicios brindados por instituciones financieras. Además, estos países han experimentado el mayor aumento en el uso de los pagos digitales.

4.3 MATERIALES Y MÉTODOS

Este estudio adopta un enfoque metodológico cuantitativo, considerado apropiado para las características y objetivos planteados. Partiendo de este enfoque, se implementa una metodología de encuesta para examinar el impacto de las Fintech en el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas del sector comercial de Guayaquil.

El propósito central de este estudio es analizar las Fintech como una inversión financiera para el desarrollo de las PYMES en el sector comercial de Guayaquil, Ecuador. Dado el respaldo teórico suficiente para el tema de investigación, se opta por realizar un estudio de rango de correlación para comprender en detalle cómo las Fintech influyen en el desarrollo a través del financiamiento de las Pymes en el mencionado sector.

Bajo este paradigma, la investigación posee una categorización descriptiva la cual se centra en la delineación, registro, observación y representación del estado actual, la concepción, o el proceso de un acontecimiento. Esta perspectiva se aplica para deducciones establecidas en problemáticas prescritas, identificando posibles soluciones (Tamayo & Tamayo, 2019). Y como fue comentado anteriormente, se basará en el método correlacional debido a la búsqueda de evaluar la relación entre dos o más categorías, variables o conceptos en un contexto específico.

En lo que respecta a la definición del universo y muestra de la presente investigación, se puede determinar que el universo corresponde a las empresas pymes del sector comercial de la ciudad de Guayaquil constituidas como entidades jurídicas ante el SRI y la Super Intendencia de Compañías, obteniendo un total de 2.138 empresas (SRI, 2023). No obstante, al aplicar la fórmula de la encuesta a través de la plataforma surveymonkey se encuestará a 326 Pymes, las cuales fueron seleccionadas a través de un muestreo aleatorio.

Finalmente, para la recolección de datos se utilizó la técnica de la encuesta, la cual permite obtener una amplia recopilación de datos necesarios para la respectiva tabulación de los resultados. Como define Lozada (2019), la encuesta es un instrumento dirigido a un gran número de individuos, sustentado por un cuestionario prediseñado. Su finalidad es obtener información pertinente al tema y al problema de investigación. La elección de esta técnica se basa en su eficacia para obtener datos cuantificables y representativos que contribuyen al análisis y la interpretación de las percepciones y opiniones de los participantes en relación con el potencial disruptivo de las Fintech como alternativa de inversión en empresas pymes del sector comercial de Guayaquil durante el período 2020-2022.

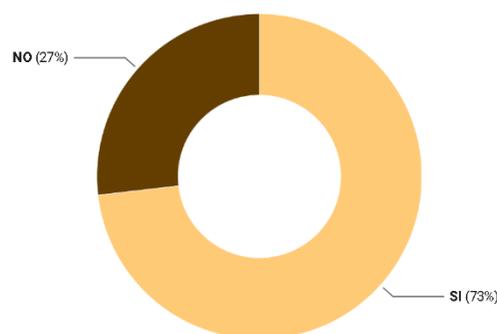
4.4 ANÁLISIS DE RESULTADOS

Con base en la encuesta llevada a cabo, el propósito específico era evaluar el potencial de las Fintech y proponer estrategias para su integración como apalancamiento en las pymes. La encuesta se realizó de manera online, alcanzando a 326 pequeñas y medianas empresas en la ciudad de Guayaquil, y arrojó los siguientes resultados:

Los propietarios de Pymes expresan predominantemente una percepción positiva, con un 73% creyendo que los servicios de FinTech contribuyen al financiamiento de las Pymes en Ecuador. Esta actitud refleja una creciente confianza en las soluciones FinTech como fuente viable de financiamiento para las empresas pequeñas y medianas. La percepción favorable puede estar vinculada a experiencias previas exitosas o a una mayor conciencia de las ventajas que ofrecen las FinTech en términos de acceso rápido y conveniente al financiamiento.

Figura 5.

Consideraciones de los servicios de Fintech en Ecuador que contribuyen al financiamiento de las Pymes

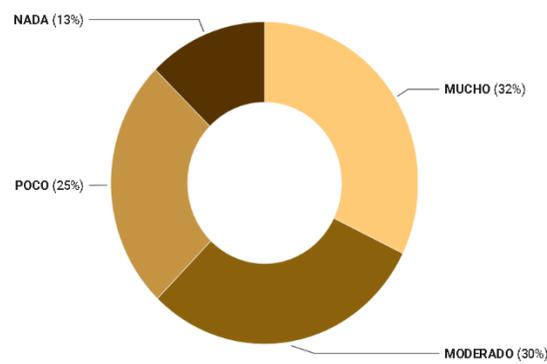


Nota. Esta figura muestra los resultados proporcionales sobre las percepciones de los encuestados.

Ahora bien, aunque un grupo significativo de dueños de Pymes tiene un conocimiento moderado (30%) o avanzado (32%) sobre la industria FinTech en Ecuador, aún existe un porcentaje considerable (38%) con poco o nulo conocimiento. Esto sugiere una brecha de conocimiento que podría requerir atención para asegurar que más dueños de Pymes estén informados sobre las oportunidades y soluciones que ofrecen las FinTech en el ámbito local. La educación y la divulgación sobre la industria FinTech podrían ser herramientas valiosas para empoderar a las Pymes y permitirles tomar decisiones informadas sobre su financiamiento y servicios financieros en el futuro.

Figura 6.

Conocimientos sobre Fintech

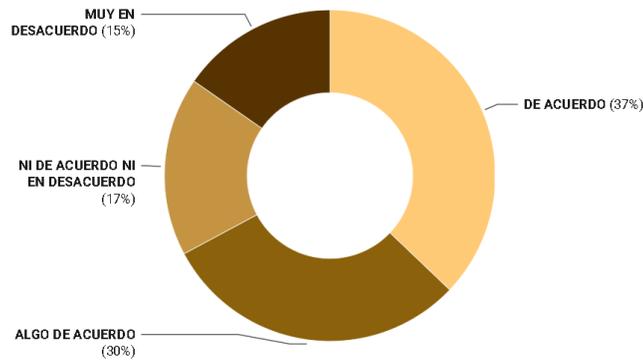


Nota. Esta figura muestra los resultados proporcionales sobre las percepciones de los encuestados.

Por otra parte, aunque la mayoría (67%) de los dueños de Pymes expresan estar de acuerdo o algo de acuerdo con la existencia de una inclusión financiera digital adecuada a través de las Fintech, aún un tercio (33%) se muestra en desacuerdo o indeciso. Esto plantea la cuestión de si la inclusión financiera digital ofrecida por las Fintech en Ecuador podría requerir mejoras adicionales para abordar las necesidades y expectativas de un segmento significativo de las Pymes. Sería relevante evaluar los desafíos específicos que enfrentan las Pymes en términos de inclusión financiera y considerar cómo las Fintech pueden adaptar sus servicios para satisfacer esas necesidades.

Figura 7.

Percepciones sobre la inclusión financiera digital adecuada con relación a los servicios que ofrece las Fintech en Ecuador

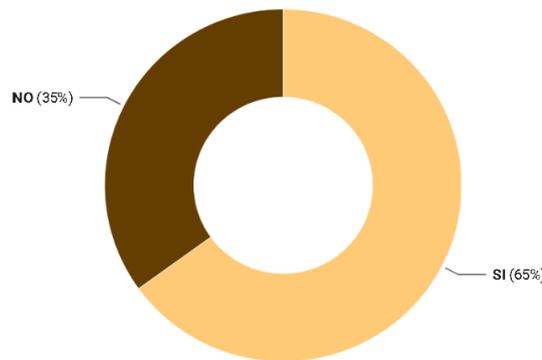


Nota Esta figura muestra los resultados proporcionales sobre las percepciones de los encuestados.

La respuesta positiva del 65% de los dueños de Pymes a favor de una alianza estratégica entre las Fintech y las instituciones financieras indica un reconocimiento de la importancia de la colaboración entre estos dos sectores en beneficio de las Pymes comerciales. Esto podría reflejar la percepción de que las Fintech pueden proporcionar soluciones innovadoras y ágiles, mientras que las instituciones financieras tradicionales pueden ofrecer estabilidad y experiencia. La disposición a considerar alianzas estratégicas sugiere una apertura a modelos híbridos de financiamiento que puedan beneficiar a las Pymes.

Figura 8.

Reconocimiento de alianzas estratégicas entre las Fintech y las instituciones financieras para dar una mayor facilidad de acceso a financiamiento de las Pymes Comerciales



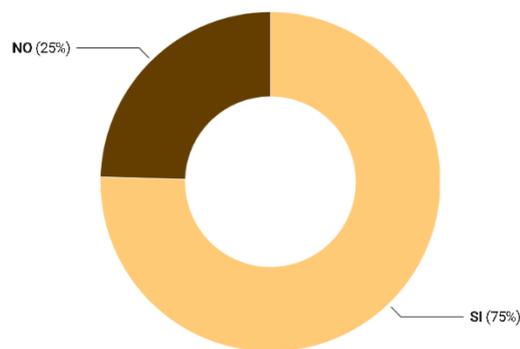
Nota. Esta figura muestra los resultados proporcionales sobre las percepciones de los encuestados.

El hecho de que solo el 27% de los dueños de Pymes hayan realizado inversiones en empresas Fintech en Ecuador sugiere que, si bien existe un interés, todavía hay un amplio margen para el crecimiento de las inversiones en el sector Fintech por parte de las Pymes. Esto podría deberse a la falta de conocimiento o a la necesidad de establecer un entorno favorable para las inversiones en Fintech. Las empresas y entidades pueden considerar explorar más oportunidades de inversión en el sector Fintech para aprovechar su potencial.

La percepción de que la implementación de las Fintech brinda mayores alternativas de créditos financieros es una señal de que las Pymes están buscando opciones más flexibles y adaptadas a sus necesidades. Este resultado puede indicar un deseo de evitar las restricciones y trámites burocráticos a menudo asociados con las instituciones financieras tradicionales. Sin embargo, es importante que las Fintech mantengan un enfoque en la transparencia y la regulación para garantizar que estas alternativas sean seguras y confiables para las Pymes.

Figura 9.

Consideraciones sobre la implementación de las Fintech hacia mayores alternativas de créditos financieros

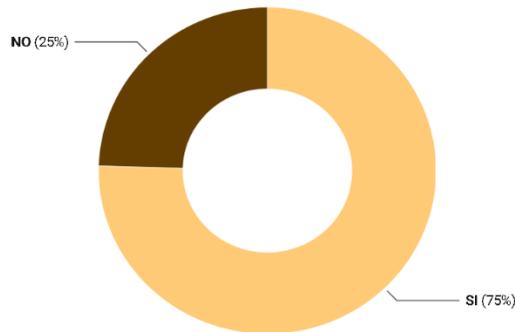


Nota. esta figura muestra los resultados proporcionales sobre las percepciones de los encuestados.

Seguidamente, el hecho de que solo un 27% de los dueños de Pymes hayan invertido en empresas Fintech en Ecuador sugiere que la inversión en este sector aún no es ampliamente adoptada. Esto podría indicar que las Pymes pueden necesitar una mayor educación sobre las oportunidades de inversión en Fintech, así como un entorno regulatorio claro y favorable que fomente la inversión. Para las Fintech, este resultado destaca la necesidad de promover sus oportunidades de inversión y establecer relaciones sólidas con las Pymes que puedan impulsar el crecimiento del sector.

Figura 10.

Proporción de empresas que han realizado inversiones en empresas Fintech en Ecuador

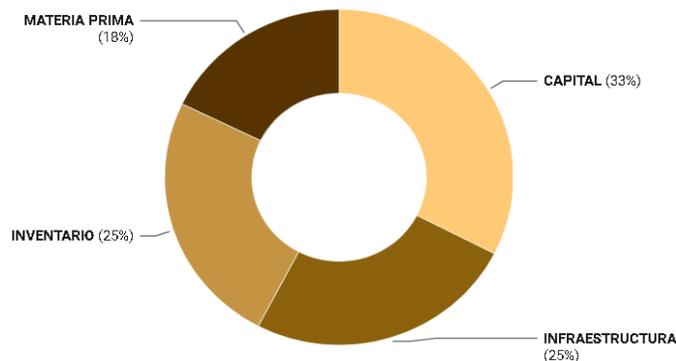


Nota. Esta figura muestra los resultados proporcionales sobre las percepciones de los encuestados.

Consecutivamente, los diferentes tipos de inversión financiera mencionados, como capital (33%), infraestructura (25%), inventario (25%) y materia prima (18%), señalan las diversas necesidades de financiamiento que enfrentan las Pymes. Esto destaca la importancia de que las Fintech ofrezcan soluciones financieras flexibles y personalizadas para satisfacer estas diversas necesidades. La variedad de opciones de inversión sugiere que las Pymes en Ecuador pueden aprovechar al máximo las soluciones Fintech para impulsar su crecimiento y desarrollo.

Figura 11.

Tipos de inversión financiera utilizada para el financiamiento otorgado por una Fintech



Nota. Esta figura muestra los resultados proporcionales sobre las percepciones de los encuestados.

Con respecto a las inversiones, la mayoría de los encuestados, un 37%, considera el riesgo y el rendimiento como factores clave al elegir una inversión financiera. Esto demuestra una comprensión sólida de que el equilibrio entre riesgo y recompensa es esencial en las decisiones de inversión. Es fundamental para evaluar la probabilidad de pérdida y el potencial de ganancia.

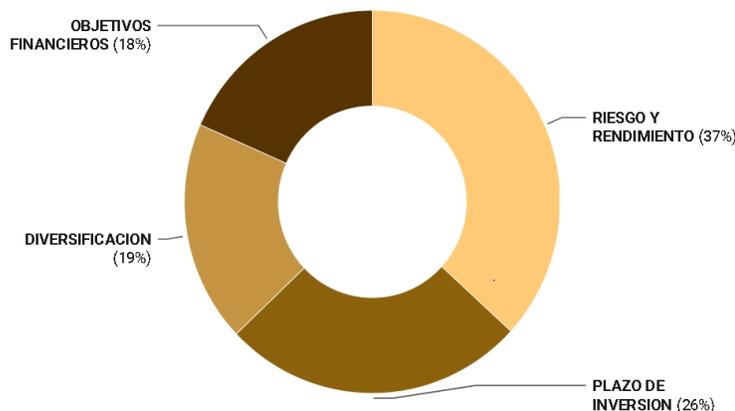
El 26% de los encuestados da prioridad al plazo de inversión. Esto significa que valoran la duración durante la cual mantendrán la inversión. Es importante tener en cuenta que el plazo puede influir en la elección de activos y estrategias de inversión.

Un 18% menciona que los objetivos financieros son un factor clave. Esto refleja la importancia de definir metas claras de inversión, como la jubilación, la compra de una vivienda o la educación de los hijos, y seleccionar inversiones que se alineen con estos objetivos.

Por último, casi una quinta parte (19%) de los encuestados valora la diversificación. Esto es crucial, ya que la diversificación puede ayudar a reducir el riesgo al distribuir los activos en diferentes clases y sectores.

Figura 12.

Factores claves considerados al elegir una inversión financiera



Nota. Esta figura muestra los resultados proporcionales sobre las percepciones de los encuestados.

En este orden de ideas, si bien existen algunas formas de Fintech que operan en el Ecuador, aún la industria está en desarrollo, por lo que no existe información documentada acerca de las inversiones en Fintech, sin embargo, es importante analizar los créditos que han sido concedidos por parte del Sector Financiero Popular y Solidario de acuerdo al destino financiero, como parte de los sectores financieros con autonomía basadas en el desarrollo local debido a que el estudio es realizado en una ciudad en específico como lo es Guayaquil, esto, como principal punto de partida, pudiendo extender la investigación prospectivamente hacia los créditos otorgados por la banca privada y pública de carácter nacional.

Tabla 25.*Colocaciones por parte del Sector Financiero Popular y Solidario por destino*

Destino financiero	Monto concedido	Participación
	(USD millones)	n
No productivas (Para operaciones de Consumo y Vivienda, Educativo)	\$ 3.107,64	53,0%
Capital de Trabajo	\$ 1.630,38	27,8%
Activos Fijos Tangibles	\$ 835,42	14,2%
Reestructuración de Pasivos y Pago de Obligaciones	\$ 163,41	2,8%
Microcrédito para actividades de consumo	\$ 75,79	1,3%
Activos Fijos Intangibles	\$ 24,04	0,4%
Microcrédito para actividades de vivienda	\$ 19,53	0,3%
Adquisición de servicios	\$ 11,23	0,2%
Crédito directo otorgado a personas jurídicas no residentes para la adquisición de exportaciones producidos por residentes de la economía ecuatoriana	\$ 0,04	0,0%

Nota. Información extraída del SEPS (2023).

Se puede observar que, parte de su cartera está destinada principalmente a capital de trabajo, en menor proporción a activos fijos y con menor proporción a activos fijos intangibles o adquisición de exportaciones, con lo cual se puede entender que las pymes que solicitan crédito en su mayoría lo hacen por requerimientos de capital para sus operaciones y en menor proporción para la adquisición de bienes, equipo o muebles. Este resultado si bien corresponde a los créditos otorgados por cooperativas, se puede considerar el dato más cercano de los requerimientos de crédito por parte de Pymes el cual a nivel de Ecuador supera los 2 mil millones de dólares. Lo cual podría ser canalizado con menores requerimientos por las Fintech que ingresen al país.

Por su parte, específicamente a nivel de la provincia del Guayas las colocaciones alcanzan un monto de 1.012 millones de dólares, por lo que es una de las provincias con mayores requerimientos de financiamiento por parte de las Pymes.

Tabla 26.*Colocaciones por parte del Sector Financiero Popular y Solidario por provincia*

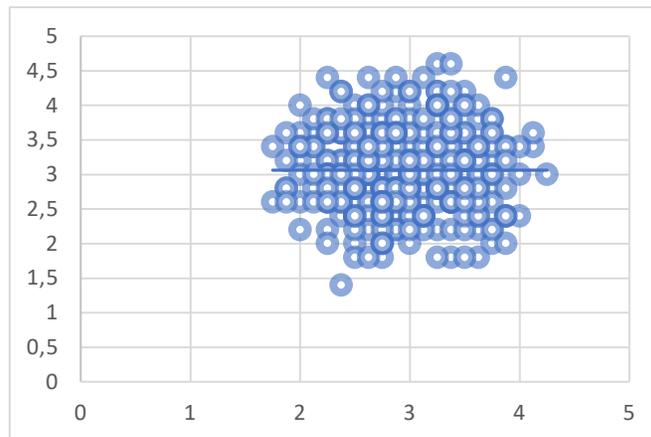
Provincia	Colocaciones (USD Millones)	Captaciones (USD Millones)	Relación
			Colocaciones /Captaciones
PICHINCHA	4.470	6.109	0,73
AZUAY	2.066	3.231	0,64
TUNGURAHUA	1.422	2.000	0,71
GUAYAS	1.012	897	1,13
COTOPAXI	948	862	1,10
IMBABURA	876	893	0,98
CHIMBORAZO	869	784	1,11
EL ORO	801	698	1,15
MANABI	748	593	1,26
LOJA	648	734	0,88

Nota. Información extraída del SEPS (2023).

En cuanto a la correlación de variables Fintech e Inversiones financieras estas se encuentran correlacionadas en un 0.88% positivo de acuerdo al coeficiente de correlación de Pearson cuyo objetivo es medir y examinar la relación estadística entre variables cuantitativas.

Figura 13.

Correlación de variables



Nota. Correlación entre las dos variables Fintech e Inversiones Financieras

Como se puede observar, se demuestra la relación de correlación que se obtuvo de las 326 empresas encuestadas, por lo tanto, se puede concluir que los resultados muestran una relación recíproca entre ellas defendiendo la idea de que existe una asociación entre las variables por lo que, a medida que aumenta el uso de las Fintech, aumenta las inversiones financieras.

Lo que indica la viabilidad de la investigación para realizar futuras investigaciones que permitan ampliar el estudio constante de las Fintech y su potencial para el crecimiento de las Pymes Comerciales de Guayaquil para que no dejen de emerger dentro del mercado donde se desarrollan.

4.5 CONCLUSIONES

La investigación ha proporcionado una visión integral del potencial disruptivo de las Fintech en el sector comercial de Guayaquil durante el periodo 2020-2022. Se ha evaluado cómo estas plataformas están transformando las inversiones de las Pymes, evidenciando su impacto en la dinámica financiera, concluyendo que las Fintech están introduciendo nuevos modelos de inversión, como el crowdfunding, el crowdlending y la tokenización de activos, que pueden ser especialmente atractivos para las Pymes. Estos

modelos pueden ofrecer opciones de financiamiento más flexibles y adaptadas a las necesidades específicas de cada empresa, así como oportunidades de inversión más accesibles para los pequeños inversionistas.

La percepción mayoritariamente positiva de los dueños de Pymes hacia las Fintech indica un reconocimiento claro de su potencial disruptivo. Sin embargo, se destaca la necesidad de educación para abordar lagunas de conocimiento y fomentar una adopción más informada y aunque existe un porcentaje bajo de Pymes que ha invertido en empresas Fintech, también se observa una oportunidad significativa para el crecimiento de las inversiones en este sector.

A pesar del potencial disruptivo, las Fintech también enfrentan desafíos regulatorios y de seguridad que deben abordarse para garantizar la confianza y la estabilidad del ecosistema financiero. Por lo que, es crucial establecer un marco regulatorio que se vaya ampliando en el tiempo siendo claro y actualizado que fomente la innovación mientras protege los intereses de los inversores y las empresas.

En términos generales, se presenta la necesidad de un enfoque integral para aprovechar al máximo el potencial de las Fintech en el sector comercial de Guayaquil. La combinación de educación, seguridad, alianzas estratégicas y estrategias personalizadas puede facilitar el camino para una mayor adopción y beneficio mutuo entre las Fintech y las Pymes.

Por lo tanto, es fundamental a través de ellas generar colaboraciones con instituciones financieras tradicionales, empresas tecnológicas y organismos gubernamentales para ampliar su alcance, mejorar sus servicios y fortalecer su posición en el mercado. Estas asociaciones pueden facilitar la integración de soluciones Fintech en el ecosistema financiero existente y promover la adopción generalizada de estas tecnologías.

4.6 REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

BID. (7 de Junio de 2021). Banco Interamericano de Desarrollo. Obtenido de <https://www.iadb.org/es>

Buentriphub, (01 de diciembre de 2023) Radar de Fintech en Ecuador. <https://www.buentriphub.com/blog/2023/3/31/radar-tech-startup-180>.

Casares, A. (2019). Relevancia de las Fintech. Madrid: Pearson S.A.

CCAF, Banco Mundial y Foro Económico Mundial. The Global Covid-19 FinTech Market Rapid Assessment Report, Universidad de Cambridge, Grupo del Banco Mundial y Foro Económico Mundial. (2020).

- Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). (2020). Panorama de las fintech. Principales desafíos y oportunidades para el Uruguay. N° 48 Montevideo.
- Fuentes F. (2019). Importancia de las inversiones. Madrid: Pearson S.A.
- Fundación Instituto Iberoamericano de Mercados de Valores. (2017). La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica. Edison n° 4, segunda planta (28006 Madrid).
- Lino P. (2018). Estructura de las empresas Fintech en Sur America. Cali: Aguila S.A
- Lopez, H. (2020). Relevancia de las plataformas financieras. Barcelona: Ariel S.A.
- Lozada, A. (2019). Tecnicas e instrumentos de recoleccion de dactos. Barcelona: Ariel S.A.
- Maestre, R. J. (2022) Qué es el Fintech y por qué es el futuro de las finanzas. IEBS Digital School. <https://www.iebschool.com/blog/que-es-fintech-finanzas/>
- Muoz S. (2019). Atributos del sistema Fintech. Cali: Aguila S.A.
- Otero. (2019). Origen del termino Fintech. Barcelona: Ariel S.A.
- Pazmiño, M., Castañeda, J., Real, Y., Nivar, O. (2017) La financiación de las micro, pequeñas y medianas empresas a través de los mercados de capitales en Iberoamérica. c/ Edison n° 4, segunda planta 28006 Madrid.
- Sanchez S. (2019). Relevancia e importancia del sistemas Fentech. Buenos Aires: Paladios S.A.
- Tamayo, M., & Tamayo. (2019). "El Proceso de Investigación Científica". Mexico: LIMUSA, S.A. Recuperado el 25 de 09 de 2021, de <http://evirtual.uaslp.mx/ENF/220/Biblioteca/Tamayo%20Tamayo-El%20proceso%20de%20la%20investigaci%C3%B3n%20cient%C3%ADfica2002.pdf>
- Zambrano, F. (2019). El sistema Fintech en America Latina. Mexico: Mexico S.A.