



**Las Fintech como alternativa de financiación para las MiPymes
colombianas**

Lorena Mondragón Silva

lmondragos@eafit.edu.co

Brayan Emilio Pechene Velasco

bepechenev@eafit.edu.co

Trabajo de grado presentado como requisito para optar al título de
Magister en Administración Financiera

Asesor

Raúl Armando Cardona Montoya, Ph.D.

UNIVERSIDAD EAFIT

Cali, 2022

Resumen

El término Fintech cada vez toma más importancia en los servicios de financiación para las MiPymes; en Colombia, estas alternativas han permitido que inversionistas apoyen a las empresas, financiándolas a corto plazo.

El objetivo de esta investigación es conocer la percepción que tienen las MiPymes con los servicios de financiación Fintech; para lograrlo, se realizó una encuesta a directores de 121 empresas a nivel nacional, logrando identificar las principales dificultades, características y periodicidad, al momento de solicitar financiación en la banca tradicional; además, con el fin de comparar los servicios de financiación ofrecidos y sus características de las empresas Fintech, se analizaron 17 organizaciones, identificando ventajas y desventajas de éstas versus la banca tradicional.

En esta investigación se identificó que, aunque hay un gran auge de Fintech en el país, aún existe alto desconocimiento sobre las Fintech y la variedad de productos de financiación que se pueden adquirir a través de estos intermediarios.

Palabras claves: Fintech, Banca tradicional, Crowdfunding, Crowdlending, MiPymes, Inclusión financiera, Startups.

Abstract

The term Fintech is becoming increasingly important in financing services for MiPymes; in Colombia, these alternatives have allowed investors to support companies, financing them in the short term.

The objective of this research is to know the perception that MiPymes have with the financing services Fintech; to achieve this, a survey was made to 121 companies at the national level, managing to identify the main difficulties, characteristics and periodicity at the time of applying for financing in traditional banking; in addition, in order to compare the financing services offered and their characteristics of Fintech companies, 17 organizations were analyzed, identifying advantages and disadvantages of these versus traditional banking.

In this research it was identified that, although there is a great boom of Fintech in the country, there is still high ignorance about Fintech and the variety of financing products that can be purchased through these intermediaries.

Key words: Fintech, Traditional banking, Crowdfunding, Crowdlending, MiPymes, Financial inclusion, Startups.

Contenido

1.	Introducción.....	8
2.	Marco Teórico	10
2.1	Sector financiero y su importancia en la economía	11
2.2	Definiciones	11
2.3	Historia de Banca Tradicional	12
2.4	Historia de las Fintech	14
3.	Metodología.....	18
4.	Resultados.....	21
4.1	Líneas de Servicios Financieros Banca tradicional	22
4.2	Líneas de Servicios Financieros Fintech	26
4.2.1	Oferta de Fintech en Colombia.....	28
4.3	Comparación de los servicios Financieros Fintech y Banca tradicional	35
4.4	Ventajas y desventajas de las Fintech.....	37
4.5	Resultado Encuesta	39
4.5.1	Conocimiento de empresas.....	40
4.5.2	Financiación MiPymes Banca Tradicional.....	43
4.5.3	Financiación de Servicios Financieros	51
5.	Conclusiones.....	56
	Referencias	59

Lista de tablas

Tabla 1. Creación de Entidades Financieras.....	14
Tabla 2. Comparativos de líneas de crédito MiPymes Banca Tradicional.....	24
Tabla 3. Comparativos de líneas de crédito Fintech.....	31
Tabla 4. Comparación Banca Tradicional – Fintech.....	36
Tabla 5. Ventas y Desventajas en servicios financiación Fintech.....	38
Tabla 6. Ficha Técnica	39

Lista de gráficos

Gráfico 1. Evolución crecimiento Fintech en Colombia	16
Gráfico 2. Segmento de servicio Fintech en Colombia	27
Gráfico 3. Participación de Fintech por ciudades en Colombia	28
Gráfico 4. Departamentos encuestados	41
Gráfico 5. Empresas registradas ante Cámara de Comercio	41
Gráfico 6. Número de empleados	42
Gráfico 7. Tiempo de Funcionamiento.....	43
Gráfico 8. Solicitud de crédito en Banca Tradicional	44
Gráfico 9. Fuentes de Financiación	44
Gráfico 10. Líneas de Crédito	45
Gráfico 11. Solicitud de crédito bancario.....	46
Gráfico 12. Rechazo de solicitudes de crédito	46
Gráfico 13. Principales causales de rechazo de crédito.....	47
Gráfico 14. Créditos solicitados por la empresa.....	48
Gráfico 15. Montos de créditos solicitados	49
Gráfico 16. Plazo de créditos.....	50
Gráfico 17. Beneficios que ofrece la banca tradicional.....	51
Gráfico 18. Servicios Fintech que utilizan las empresas	52

Gráfico 19. Conocimiento sobre servicios financieros Fintech.....	53
Gráfico 20. Ha utilizado servicios financieros que ofrecen las Fintech	53
Gráfico 21. Motivos por los cuales no utiliza los servicios financieros de las Fintech.....	54
Gráfico 22. Utilidad de los servicios Fintech	54
Gráfico 23. Inversión en el desarrollo de tecnología.....	55

1. Introducción

La tecnología ha ido tomando cada vez mayor importancia en nuestras vidas, hasta el punto de ir cambiando nuestros hábitos y preferencias al momento de realizar diferentes tareas. El sector financiero no ha sido ajeno a estos cambios, por lo que hoy vemos en el mundo un crecimiento de la tecnología financiera (Fintech), las cuales son empresas de base tecnológica dedicadas al campo financiero, aplicada a créditos, inversiones, mercado de divisas, comercios electrónicos, entre muchas otras aplicaciones, que han sido foco reciente de atención, ofreciendo un servicio ágil y sencillo comparado con la banca tradicional.

En el sector financiero han surgido las Fintech, las cuales se están consolidando como actor clave para el presente y futuro de este sector, con un modelo de economía completamente disruptiva, aprovechando al máximo los recursos provenientes de la tecnología disponible, ofreciendo a sus clientes una propuesta de valor única y escalable.

Este trabajo tiene como objetivo conocer la percepción que tienen las MiPymes con los servicios de financiación Fintech y, para lograrlo, se encuestó a dirigentes de 121 empresas a nivel nacional, y se realizó una investigación descriptiva que permita al lector tener una aproximación al panorama actual de la industria de servicios financieros denominada Fintech, con el fin de identificar las principales alternativas de financiación que estas ofrecen en Colombia y cómo pueden convertirse en aliados para el crecimiento de la economía colombiana.

Adicionalmente, se realizó un comparativo de los servicios financieros que ofrece la banca tradicional y las Fintech en Colombia, dirigidas a las MiPymes.

Este trabajo tuvo como enfoque conocer la percepción de las empresas a nivel nacional sobre las Fintech; esto a través de una encuesta, la cual permitió conocer que tan dispuestas estarían las empresas colombianas a utilizar estas alternativas de financiación.

Como resultado final, se diseñó una herramienta en Excel, la cual consolida información importante sobre los diferentes productos que ofrecen a las MiPymes las 17 Fintech analizadas, con el objetivo de facilitar la consulta a los empresarios colombianos que quieran conocer sobre las nuevas líneas de financiación que ofrecen las Fintech.

2. Marco Teórico

Para tener una visión clara y específica de lo que es Fintech y su naturaleza, así como relacionar conceptos a partir de la información recopilada, en este apartado se presenta información que permite entender la importancia del sector financiero en la economía, la evolución de la banca tradicional y las Fintech en Colombia y algunas definiciones necesarias.

Es importante reconocer que la economía debe mostrar estabilidad financiera a nivel mundial y nacional. Esto permite acceder a créditos comerciales, que aumenta la productividad y crea puestos de trabajo. Cuando las empresas son productivas, ayudan al país a crecer y brindan a las personas una mayor confianza en inversión y ahorro.

El acceder al financiamiento permite que el bienestar general de un país mejore, ya que lleva a que las empresas prosperen y gestionen las necesidades en su desarrollo productivo; las entidades financieras, por medio de la inclusión financiera, posibilitan que las MiPymes puedan acceder de forma segura a una serie de servicios financieros adecuados, como ahorros, pagos, crédito y seguros.

De acuerdo con el informe del Banco Mundial, más del 50% de las pequeñas y medianas empresas (Pymes) en los países en desarrollo, no tienen acceso a financiamiento y crédito. Las Pymes no cuentan con financiamiento suficiente, ya que los bancos no se interesan en darles más crédito debido a la percepción de alto riesgo y a la falta de garantías. Teniendo en consideración que las Pymes crean 4 de cada 5 nuevos empleos en los mercados emergentes, ayudar a los países a desbloquear fuentes de capital adicionales para las empresas locales, es fundamental para el crecimiento y la generación de puestos de trabajo (Banco Mundial, 2022).

2.1 Sector financiero y su importancia en la economía

El sistema financiero está organizado por un conjunto de establecimientos como bancos, compañías de financiamiento, corporaciones financieras, entre otras; que tienen como objetivo cubrir las necesidades de pago, ahorro, inversión y financiación de las personas naturales y jurídicas.

Los productos que ofrecen las entidades financieras cuentan con normas y regulaciones, generando confianza y estabilidad en la economía general para que las MiPymes accedan al uso de servicios financieros.

2.2 Definiciones

Recordemos que "Fintech" es la unión de dos conceptos: Finanzas y tecnología. De igual manera, en el país se habla dentro de esta industria sobre 9 segmentos que lo componen: Crédito digital, pagos digitales, finanzas personales, crowdfunding, neobancos, blockchain & crypto, regtech, insurtech y finanzas empresariales/factoring (Colombia Fintech, 2022).

Fintech es un concepto que intenta definir aquellas empresas de nueva generación o con ideas nuevas, que intentan disrumpir la forma tradicional de entender los servicios financieros, a través de la utilización de la tecnología. Estas nuevas iniciativas tratan de buscar diferentes objetivos como pueden ser: ofrecer nuevos servicios financieros, tales como añadir valor sobre los servicios financieros actuales, hacer mucho más eficientes los costes de los servicios actuales, permitir más acceso a servicios financieros, o permitir una mayor transparencia de la oferta financiera, y utilizar la tecnología para dar mejores soluciones financieras. Son empresas cuya naturaleza es la innovación en servicios financieros (Finnovating, 2016).

Las empresas Fintech se caracterizan por el uso de la de tecnología, permitiéndoles ser parte fundamental de sistema financiero, con aplicaciones tecnológicas que conllevan un gran desafío

empresarial. Algunas de estas tecnologías permiten convertir datos en información útil y eficaz para la toma de decisiones; entre estas tenemos, la implementación de estrategias basadas en inteligencia artificial para la inclusión financiera, permitiendo llegar a nuevas zonas y apalancar nuevos modelos de negocios. Igualmente, emplean diferentes tipos de tecnología para investigar a los clientes, ofreciéndoles mayor confianza y seguridad en las transacciones.

Inteligencia Artificial: la Inteligencia Artificial (IA) es un área de la automatización que se ocupa del desarrollo de máquinas inteligentes, que pueden actuar e interactuar con humanos. La irrupción de la automatización en los servicios financieros ha revolucionado estas áreas de la organización, que se apoya en instrucciones estáticas y programadas, para el correcto funcionamiento de la herramienta, permitiendo la eliminación de tareas repetitivas, lo que repercute positivamente en la productividad de los profesionales involucrados en estos procesos (Michael Page, 2020).

Big data: son conjuntos de datos cuyo tamaño, variabilidad y tasa de crecimiento que facilitan la captura, gestión, manipulación o análisis mediante técnicas y herramientas comunes, como bases de datos relacionales, visualización sistemática o paquetes estadísticos, que se utilizan para crear estrategias en el sector financiero (El Big Data en las finanzas, 2022).

2.3 Historia de Banca Tradicional

La banca tradicional ofrece una variedad de servicios financieros a pequeñas, mediana y grandes empresas, como productos de financiación, servicios de nómina para empleados, servicio de recaudo referenciado, corresponsales, recaudos nacionales, emisiones de tarjetas de créditos, emisión de cheques y pagos de servicios, entre otros servicios.

En 1870 no había bancos en Colombia. En ese momento, el mercado crediticio estaba dominado por la Iglesia y los grandes comerciantes. Además, no existía ningún tipo de billetes, solo

circulaban monedas de oro, plata, níquel y cobre. El país tenía un sistema monetario y crediticio subdesarrollado.

En ese mismo año, se creó el Banco de Bogotá, siendo el primer banco privado en Colombia. Con esta creación se desmontó el sistema de crédito hipotecario que controlaba la Iglesia desde la Colonia, y la constitución de 1863 defendió los principios de la libertad para iniciar una economía privada (Meisel, s. f.).

Gracias al éxito que obtuvo el Banco de Bogotá, se logró la apertura de otros bancos privados en diferentes ciudades del país y en la misma capital del país.

Durante el primer período, mientras estuvo en vigor la Constitución de 1863, hubo poca regulación y supervisión de los bancos por parte del gobierno. Además, los bancos emitían sus propios billetes; entre 1870 a 1886, Colombia experimentó un período muy exitoso de liberalización bancaria: en total, se crearon 34 bancos privados.

Entre 1945 y 1970, el país experimentó un crecimiento acelerado, lo que conllevó a la creación de nuevos bancos y al fortalecimiento de los existentes, ya que prácticamente eran los únicos establecimientos financieros existentes.

En la historia reciente de la década de 1990, se produjo un auge financiero sin precedentes, que dio lugar a un sinnúmero de nuevas entidades de todo tipo. Después de la crisis financiera de fines de la década de 1990, el sector fue impulsado por las regulaciones del gobierno nacional y la Superintendencia Financiera de Colombia.

Se destaca que, en más un siglo, Colombia ha evolucionado en aperturas de Bancos privados con inversión extranjera; las entidades financieras cuentan con sedes físicas para ofrecer asesorías personalizadas a personas jurídicas y naturales, logrando la captación y colocación de productos financieros.

A continuación, en la tabla 1, se relaciona la evolución de las entidades financieras, capital de inversión en Colombia y ubicación de las sedes principales al momento de la creación de la entidad.

Tabla 1. Creación de entidades Financieras

Entidad	Año Fundación	Sede	Propiedad
Banco de Bogotá	1870	Bogotá	Privado, Local
Bancolombia	1875	Medellín	Privado, Local
Banco Caja Social	1911	Bogotá	Privado, Local
Banco Popular	1950	Bogotá	Privado, Local
BBVA	1956	Bogotá	Privado, Extranjero
Banco de Occidente	1967	Cali	Privado, Local
Banco Davivienda	1972	Bogotá	Privado, Local
Banco Agrario	1999	Bogotá	Público
Banco Finandina	2011	Barranquilla	Privado
Banco W	2011	Cali	Privado, Local
Banco Itaú	2017	Bogotá	Privado, Extranjero

Fuente: Elaboración propia, con base en datos de wikipedia.org, 2022.

Se evidencia que la mayoría de las entidades iniciaron su apertura en la ciudad de Bogotá, donde lograron posicionarse en el mercado, y realizaron aperturas de oficinas a nivel nacional para cubrir la operación financieras en Colombia; algunas entidades financieras que existían en el país se fusionaron con entidades extranjeras, como lo fue Banco Granahorrar, que pasó a ser Banco BBVA, Banco Santander, que cambió de nombre por CorpBanca y luego a Banco Itaú.

2.4 Historia de las Fintech

De acuerdo con publicación de González et al. (2018), la evolución de las Fintech se puede resumir en tres fases:

1. Fase 1 (1866 – 1987): de lo analógico a lo digital.

Este periodo se destacó por los desarrollos en las áreas de pago, las mesas de compensaciones para el intercambio entre bancos de Inglaterra y Estados Unidos. En 1971, se creó la bolsa de valores automatizada y electrónica “NASDAQ”.

Además, durante este tiempo, la mayoría de los bancos reemplazó sus formularios en papel por formatos digitales, e iniciaron a administrar los riesgos a través de las tecnologías desarrolladas para tal fin.

2. Fase 2 (1987 – 2008): desarrollo de los servicios financiero-digitales tradicionales.

Entre los años de 1987 a 2008 se marcó un nuevo período de regulación para los riesgos de las interconexiones financieras transfronterizas, y su intersección con la tecnología; en 1983 por primera vez en los Estados Unidos, apareció el teléfono móvil.

En 1998, los servicios financieros se habían convertido en la industria digital número uno para todos los efectos. Sin embargo, fue con la aparición del Internet a partir de 1995 con el banco americano Wells Fargo, que se utilizó la World Wide Web (www) para proveer comprobación de cuentas en línea.

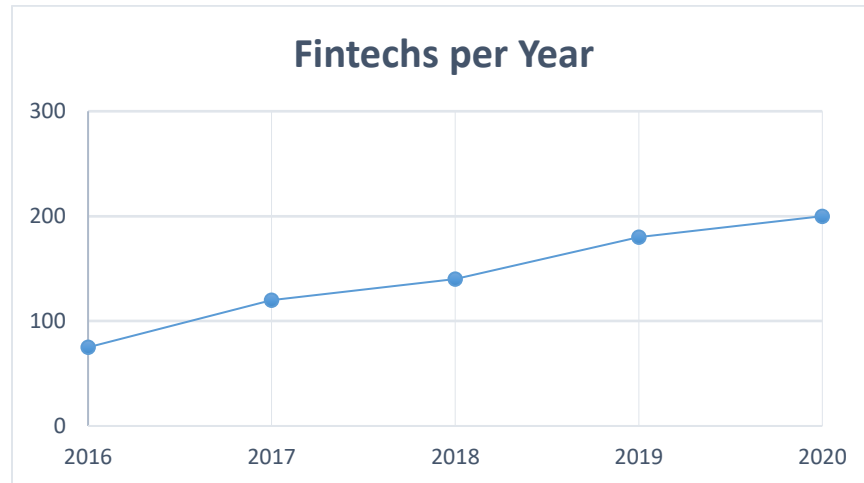
3. Fase 3 (2009 – presente): democratización digital de los servicios financieros.

Esta fase se enfoca en mecanismos alternativos de financiamiento, particularmente crowdfunding y préstamos de persona a persona y, adicionalmente, la utilización de las pasarelas de pago y el uso de las comunicaciones móviles como factor central de las Fintech, que llevaron a convertirse en la fuerza motriz del nuevo ecosistema.

De acuerdo con Colombia Fintech (2022), el año 2021 fue marcado por el crecimiento de este ecosistema, en donde se logró responder de una forma asertiva a esta coyuntura mundial, sobre todo, porque permitió democratizar la prestación de los servicios financieros a sectores olvidados. Sumado a esto, es de relevancia destacar que aún quedan muchas brechas por cerrar y alianzas para seguir creciendo.

En el siguiente gráfico se observa la evolución de los servicios Fintech de los últimos años, logrando mayor crecimiento y posicionamiento en los mercados financieros, lo cual permite llegar a más usuarios, gracias a la innovación de procesos y desarrollos tecnológicos.

Gráfico 1. Evolución crecimiento Fintech en Colombia



Fuente: Finnovista (2020).

La arquitectura de la banca colombiana está en su mayoría conformada por bancos, compañías de financiamiento y corporaciones financieras, pero esta a su vez, se encuentra en un proceso de transformación en soluciones digitales.

El mundo financiero está cambiando a través de incursión y posicionamiento de avances tecnológicos, que va a pasos agigantados hacia productos y servicios que antes no se habían explorado. Colombia no es ajena a este cambio; la industria Fintech incursionó aproximadamente hace más de 10 años y cada día se consolida más en la economía regional y nacional. De acuerdo con el informe del periódico La República, Colombia cuenta con alrededor de 322 empresas Fintech, ubicándose como el tercero de la región latinoamericana, con nuevos emprendimientos, después de Brasil y México (Amaya, La República, 2020).

Las empresas Fintech basan su operación en modelos de negocio, que utilizan la tecnología digital para proveer servicios dirigidos a atender necesidades específicas, lo cual genera oportunidades de negocio para personas que buscan invertir sus recursos en negocios no tradicionales. La llegada de las Fintech aceleró el proceso de transformación de la banca tradicional al modelo digital y de sus oficinas tradicionales, las cuales están dirigidas más al asesoramiento personal y no a las operaciones (Cámara de Comercio de Bogotá, 2019).

3. Metodología

Este trabajo tuvo como finalidad conocer la percepción que tienen las MiPymes con los servicios de financiación Fintech y realizar una investigación comparativa de las diversas alternativas de financiación que ofrecen la banca tradicional vs Fintech, para las MiPymes en Colombia. Para el desarrollo de la propuesta, en primer lugar, se determinó el crecimiento y uso de la industria Fintech en el país, recolectando información proveniente de fuentes secundarias sobre la diversidad de las empresas y/o emprendimientos, que se encuentran actualmente ejerciendo el rol en el país, a través de “Colombia Fintech” como entidad promotora y reguladora.

Adicionalmente, con el fin de comprender el crecimiento y los cambios tecnológicos en los servicios financieros, se analizó la evolución de los servicios ofrecidos por las Fintech y la demanda de las MiPymes en Colombia, de los últimos 5 años.

Por medio de Asobancaria se pudo valorar el impacto del sistema financiero a través del tiempo, con respecto a las modernizaciones de servicios financieros y a través de las diferentes páginas de las Fintech, obteniendo información que nos permitió comparar las líneas de crédito, plazos, tasa de interés, garantías que exigen para lograr una financiación con respecto a la banca tradicional y otros beneficios que ofrecen específicamente para empresas MiPymes.

En segundo lugar, para determinar si las MiPymes en Colombia tienen el conocimiento y si han utilizado los servicios financieros que ofrecen las Fintech, se realizó trabajo de campo por medio de encuesta, la cual contó con veintiséis preguntas, donde se consultaron: las fuentes de financiación que más utilizan los empresarios; líneas de créditos que acceden a través de la banca tradicional; alternativas en plazos, tasas, y la percepción que tienen las MiPymes de los servicios de financiación Fintech, con lo cual se establecen las ventajas y desventajas de los empresarios al hacer uso de los servicios Fintech en el campo de la financiación. Para la elaboración de la encuesta

se tomó como guía las preguntas que contienen la tesis de la Universidad EAN (Pérez, 2020), que permitió elaborar un nuevo cuestionario, con el fin de profundizar en las necesidades que tienen las MiPymes y conocer qué tan dispuestas están a utilizar nuevas alternativas de financiación no tradicionales.

Para esta encuesta se tomaron 10 preguntas de la encuesta realizada por Pérez (2020), las cuales nos guiaron para conocer qué fuentes de financiación utilizan las MiPymes y, adicionalmente, qué facilidades buscan al momento de solicitar créditos y las cantidades que son solicitadas dentro de un lapso de tiempo.

Como complemento, se adicionaron 16 preguntas, con el fin de conocer el tipo de empresa que realizaron las encuestas, el tamaño de la empresa, el sector económico y causales de rechazo al momento de solicitar financiación; y, como parte final, se indagó sobre el conocimiento de las Fintech en servicios de financiación.

El cuestionario se dirigió a propietarios y/o empresarios, gerentes, tesoreros, contadores y administradores a nivel nacional, con el fin de evaluar qué tan familiarizados están con el término de Fintech, y qué tan oportunos son los servicios comparados con la banca tradicional. El desarrollo de cuestionario se realizó a través de la aplicación de GoogleForm, y se distribuyó a través de bases de datos y contactos de empresas de diferentes sectores, realizándose un sistema de muestreo por conveniencia. Se compartió el enlace por medio de correos electrónicos, contactos de grupo y personas por WhatsApp, Facebook, LinkedIn. Adicionalmente, se logró compartir el enlace por medio de terceros que laboran en entidades que apoyan a microempresarios que están iniciando su actividad comercial.

Se llevó a cabo una prueba inicial a cinco empresarios de diferentes sectores, para conocer la percepción del formulario y sugerencias, con el fin ajustarlo para realizar su distribución.

Como guía, se elaboró un blog “Fintech en Colombia” con información básica sobre estas entidades y servicios que ofrecen, y se incluye herramienta en Excel de fácil uso para las MiPymes, indicando las líneas de financiación y sus características, el cual se puede encontrar en el siguiente enlace <https://lorem1013.wixsite.com/website/post/fintech-en-colombia>.

4. Resultados

Las alternativas de financiación dirigidas al segmento MiPymes han venido creciendo en los últimos años; actualmente los microempresarios están recurriendo a fuentes de financiación digitales a un ritmo mucho más rápido, mientras que los créditos de la banca tradicional están creciendo con menor fuerza (Asobancaria, 2021).

Dentro de las nuevas alternativas de financiación se encuentran el *prívate equity*, la micro financiación, el leasing y el factoring. Es importante reconocer que los esfuerzos no deben centrarse únicamente en promover el acceso al financiamiento, ya que lograr la inclusión financiera de estas empresas no es suficiente, si la estrategia no va acompañada de programas complementarios que permitan su formalización.

Tras el confinamiento durante el año 2020, originado por la pandemia COVID-19, se presentó una oportunidad de mayor crecimiento en el ámbito tecnológico; el sector financiero tuvo que buscar alternativas que solucionaran las necesidades de los clientes. Esto representó oportunidades para el desarrollo de las Fintech de incursionar con variedad de servicios financieros, ofrecidos a las personas y empresas, sin tener que salir de su casa.

De acuerdo con cifras de Datacrédito experian (2021), en materia de otorgamiento de nuevos créditos, el 4% de los créditos concedidos por el sector financiero corresponde a créditos otorgados por primera vez, cifra que para las cooperativas ascendió al 6% y para las Fintech al 8%. A pesar de esto, es importante que, si bien el porcentaje de otorgamiento de las Fintech y las cooperativas es mayor, el monto promedio entregado respecto a sistema financiero tradicional es significativamente menor. Al final, las MiPymes se enfrentan a barreras al momento de acceder a recursos para financiar proyectos de inversión de mediano y largo plazo y, una vez obtienen la financiación, esta es limitada respecto a sus necesidades (Asobancaria, 2021).

A continuación, se encuentra la descripción de las líneas de créditos que ofrecen la banca tradicional y sus respectivas tasas comparadas, entre las entidades financieras que apoyan a las MiPymes en Colombia. Adicionalmente, se relacionan las diferentes alternativas de financiación ofrecidas como apoyo al crecimiento de las MiPymes por parte del gobierno nacional, donde buscan financiar las necesidades de capital de trabajo y proyectos de inversión para el crecimiento de las empresas de cualquier tamaño.

4.1 Líneas de Servicios Financieros Banca tradicional

En el mercado financieros se encuentra numerosas entidades de banca tradicional de primer piso, que ofrecen diversas alternativas de financiación para empresarios que requieren capital de trabajo, ampliar sus negocios con nuevas líneas de mercado y realizar proyectos de inversión o capital Expenditure - Capex. Cada entidad tiene una segmentación de portafolio por clientes, que son atendidos de acuerdo con el tamaño de la empresa; estos segmentos se definen por las ventas anuales, total de activos, tamaño de empresa, entre otras clasificaciones, que cada entidad determina para ofrecer una diversidad de plazos, tasas y garantías.

Las entidades más representativas para acceder a servicios financieros son Bancolombia, Banco de Bogotá, Banco de Occidente, Banco Caja Social y Banco W. En el mercado financiero encontramos entidades que iniciaron como fundaciones que, con el pasar del tiempo y el aval de la Superintendencia Financiera, se convirtieron en entidades financieras; un ejemplo es el Banco de la Mujer, que son de mayor oportunidad para financiar las MiPymes en Colombia.

Las líneas de créditos más representativas ofrecidas a las MiPymes son la de capital de trabajo, microcréditos, y cupos rotativos. Existen líneas de crédito que ofrecen financiación de

infraestructura o adquisición de activos fijos, lo cual exigen a las MiPymes un tiempo mínimo de constitución mayor a 2 años. A continuación, se conceptualiza las líneas de crédito:

- **Capital de Trabajo:** Son los recursos disponibles de forma inmediata que requiere la empresa para operar, logrando cubrir las necesidades de materia prima y mano de obra.
- **Microcréditos:** Alternativa de financiación para microempresarios y personas independientes que deseen invertir en el mantenimiento y crecimiento del negocio.
- **Crédito Rotativo:** Es un cupo de crédito rotativo, que el empresario puede desembolsar en cualquier momento al plazo deseado, se libera cupo de acuerdo con el pago de cuota pactada, el cual puede reutilizar. Tiene un costo de mantenimiento dependiendo de la entidad financiera, esta línea es mucho más económica en tasa que la tarjeta de crédito.
- **Consolidación de pasivos:** Crédito dirigido a empresarios para consolidar las deudas, logrando mejorar las condiciones de tasas de interés y plazo de financiación.
- **Leasing:** Crédito con el cual se puede adquirir un arrendamiento financiero de un bien o inmueble, que requiere para su operación, mediante contrato de leasing a cambio de pago de canon.

Otra alternativa de financiación a destacar y que muchos propietarios de MiPymes acceden para iniciar su historia crediticia, son las tarjetas de créditos, que en su mayoría permiten diferir las compras hasta 36 meses. Esta alternativa, a pesar de que es una de las más ágiles, es también muy costosa, pues las tasas de intereses pueden oscilar dependiendo de la entidad bancaria, entre 26.95% y 27.44%, de acuerdo con información reportada por La República en febrero del 2022; adicionalmente, tiene un costo de mantenimiento mensual o trimestral, que oscila entre \$10.500 a \$18.000.

En la tabla 2 se observa un comparativo de las líneas de crédito, ofrecidas para el segmento de MiPymes de algunas entidades financieras; se destaca que las entidades relacionadas tienen el mismo concepto de la operación. Actualmente cada entidad cuenta con portales bancarios que facilitan el uso de estas herramientas financieras.

Tabla 2. Comparativos de líneas de crédito MiPymes Banca Tradicional

Entidad	Línea	Características	Tasa	Plazo	Comisión
Bancolombia	Cartera Ordinaria	Puedes financiar tus proyectos de inversión de mediano y largo plazo. Tiene flexibilidad en la amortización y pago de intereses Brinda la posibilidad de financiar diferentes tipos de indexación.	29,04%e.a	1 - 84 meses	
	Microcrédito	financiación para microempresarios y personas independientes que deseen invertir en el mantenimiento Monto de Aprobación desde 1 SMMLV hasta 120 SMMLV	21,56%e.a	12 - 60 meses	4,50%
	Credipago	Puedes disponer permanentemente de recursos para realizar pagos en tiempo real. Dispones de fácil operación, pues todas las transacciones se hacen a través de la SVE (Sucursal Virtual) Por ser un crédito rotativo cada abono a la cartera libera cupo en tiempo real, lo cual te ofrece mayor	29,04%e.a	hasta 24 meses	
Banco de Bogotá	Cartera Ordinaria	Cuenta con un Crédito de Libre Destinación para financiar lo que su empresa necesite como el pago de nómina y proveedores, entre otros. Puede controlar su flujo de caja, elegir el plazo para el pago de su crédito y conocer el valor exacto de las cuotas a pagar.	23,07%e.a	hasta 60 meses	
	Microcrédito	Desde 1.000.000 hasta 120 SMMLV De acuerdo a tu experiencia crediticia, manejamos descuentos en la tasa del crédito. No requieres experiencia crediticia. Apoyamos en desarrollo de las microempresas formales e informales en el sector comercial, industrial, Cuota fija durante la vigencia del crédito.	35,31%e.a		
	Crediservice	Es un cupo de crédito rotativo y revolvente que le permite acceder a efectivo y financiar sus actividades comerciales Te brinda acceso a un seguro de vida que ampara el crédito Cuenta con garantía obligatoria del Fondo Nacional de Garantías. Amortización y pago de intereses mensual.	27,35%e.a	hasta 36 meses	
Banco Mundo Mujer	Microcrédito	Financiamos tiendas, ventas por catálogo, ventas de comida, ventas de ropa y cualquier tipo de negocios. El estudio de crédito es gratis y lo hacemos en su hogar o negocio, brindamos una atención personalizada.	36%e.a	hasta 36 meses	0,11%
	Crédito Empresa	Financiamos Pequeñas Empresas que desarrollen actividades de negocio, come	36%e.a	hasta 36 meses	0,11%
Comfama	Crédito línea MiPymes	Este producto de crédito va dirigido a las Pymes de nuestra región, empresas con activos totales por un valor inferior a 5.001 SMMLV Radicación 100% digital Las operaciones deben tener garantía del FNG por la línea establecida y el desembolso dependerá de la disponibilidad de la garantía Periodo de gracia 4 meses	DTF + 7	12 - 36 meses	

Fuente: Elaboración propia, 2022.

Se evidencia que la banca tradicional ofrece una gama de servicios similares entre sí para las MiPymes, basados en la diferenciación de tasas y plazos, lo cual genera una competencia destacando valores agregados en servicio al cliente y ubicación geográfica. Algunas de ellas cobran una comisión adicional a los intereses que se liquida sobre el valor desembolsado, este tipo de comisiones se descuentan al momento de generar el desembolso.

En Colombia existen bancos que se denomina “segundo piso”, los cuales fomentan e incentivan el desarrollo de proyectos de inversiones y estructura de las MiPymes, a través de las entidades financieras privadas. Se pueden mencionar como bancos de segundo piso a Finagro, Findeter y Bancóldex.

- 1) Finagro: Fondo para el financiamiento del sector Agropecuario, es una entidad de economía mixta de orden nacional, organizada como establecimiento de crédito (Finagro, 2021).
- 2) Findeter: Banca de desarrollo territorial. Planifica, estructura y financia proyectos que generen mejor calidad de vida.
- 3) Bancóldex: Es una entidad que apoya el desarrollo para el crecimiento empresarial.

El artículo 3 de la Ley 905 de 2004 identifica, específicamente, una serie de entidades que integran el sistema nacional de apoyo a las MiPymes, las cuales son las siguientes: Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, Ministerio de Protección Social (Hoy Ministerio del Trabajo), Ministerio de Agricultura, Departamento Nacional de Planeación (DNP), Sena, Colciencias, Bancóldex, Fondo Nacional de Garantías y Finagro (Min comercio, 2018).

Para facilitar el acceso por parte de las MiPymes al crédito empresarial, el Plan Nacional de Desarrollo (PND) otorgó una fuerte capitalización al Fondo Nacional de Garantías (FNG), que incrementa las garantías empresariales para las Pymes y fundaciones. Una garantía comercial es un servicio financiero que respalda las obligaciones de las micro, pequeñas y medianas empresas, que suscriben contratos con intermediarios financieros como bancos, sociedades financieras,

sociedades de financiación del comercio, contratos, etc., cooperativas financieras, cooperativas de ahorro y crédito, cooperativas multiactivas, fondo de empleados, cajas de compensación y cajas especializadas de microcrédito (Min comercio, 2018).

4.2 Líneas de Servicios Financieros Fintech

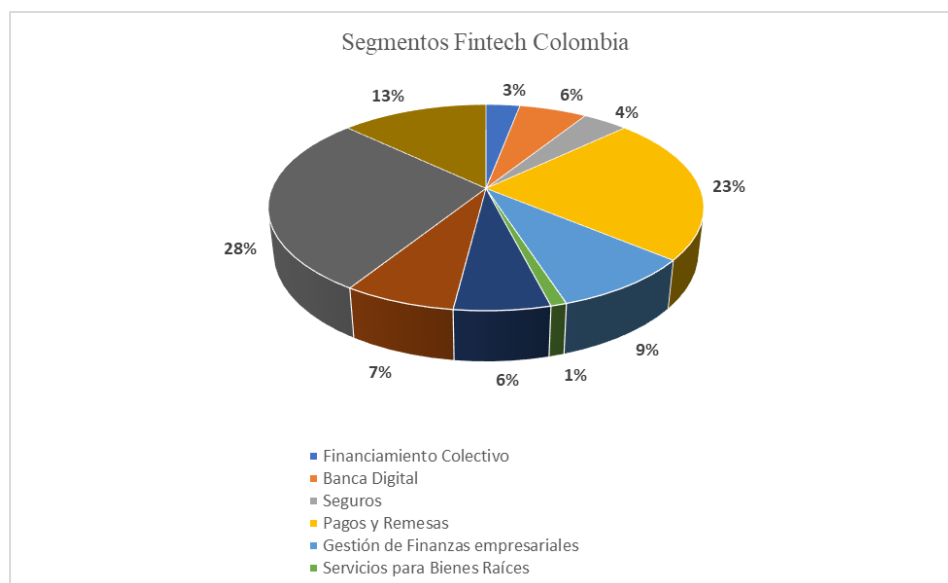
Las Fintech pueden clasificarse según la principal gama de servicios que ofrecen: cuentas y pagos (paytechs, criptomoneda); inversión (ahorro, social trading, Fintech de pensiones); financiación (crédito, crowdfunding, factoring); entre otras herramientas basada en inteligencia artificial, plataformas de comparación, servicios y seguros. A continuación, se explican los principales segmentos de negocio de las Fintech aplicables a las microempresas en temas de financiación.

- 1) Crédito Digital: Ofrece líneas de crédito para personas y empresas, y para acceder a estas opciones de crédito, se realiza a través de plataformas virtuales donde se pacta el monto a solicitar, plazo y forma de pago; es una opción ágil, segura y evita mayor documentación comparada con la banca tradicional.
- 2) Crowdfunding: Este modelo permite la financiación de una gran cantidad de personas dispuestas a invertir en empresas o emprendimientos; los interesados en esta financiación publican sus ideas de negocios para lograr captar dinero de los inversionistas. En Colombia, una de las entidades que lleva a cabo este modelo, es la aplicación de a2censo, la cual se encuentra avalada por la Bolsa de Valores.
- 3) Factoring: Es el servicio financiero que presta el ‘Factor’, que consiste en la compra de las facturas que se encuentran sujetas a un plazo para su cobro. Las empresas para lograr mayor liquidez, puede venderlas al Factor, para que este se ocupe de su cobro al respectivo deudor, una vez vencido el plazo (Colombia Fintech, 2021).

- 4) Crowdlending: Es un mecanismo de financiación colectiva por el que pequeños inversores prestan su dinero a una empresa, con el objetivo de recuperar la inversión en un futuro, sumada al pago de unos intereses (Cuéllar, 2021).

A continuación, se grafica la segmentación de los servicios ofrecidos por las Fintech en Colombia, tales como pagos y remesas, 'Trading' y mercados, educación financiera y de ahorro, comparación financiera, gestión de finanzas empresariales, crowdfunding, préstamos online; que cada vez toman mayor accesibilidad y crecimiento, comparado con las bancas tradicionales que generan más dificultad para acceder a servicios financieros.

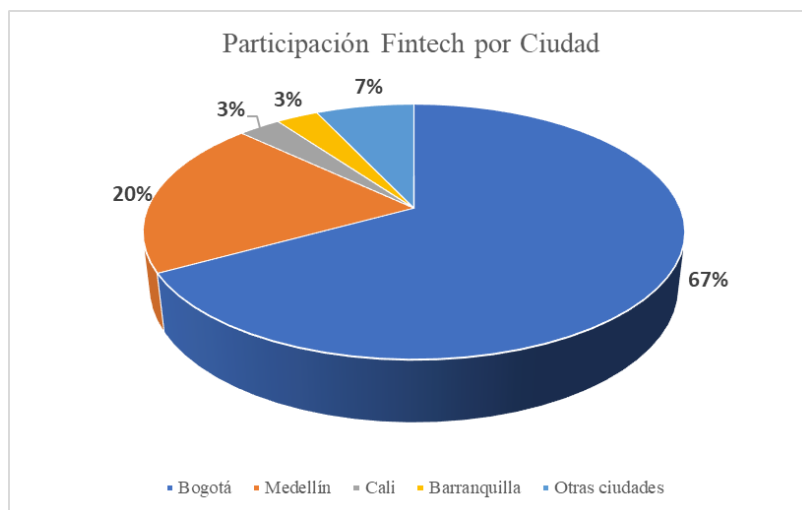
Gráfico 2. Segmento de servicio Fintech en Colombia



Fuente: Elaboración propia con base en Alianza del Pacífico & Banco Interamericano de Desarrollo (2021).

De acuerdo con Finnovista (2020), con un muestreo de 89 startups, que supone una representación del 45% de todas Fintech en Colombia, se ha identificado que casi el 90% de los startups del país tienen su sede en Bogotá (67%) y en Medellín (20%), centralizando en estas dos ciudades el crecimiento y la innovación Fintech de Colombia.

Gráfico 3. Participación de Fintech por ciudades en Colombia



Fuente: Elaboración propia con base en datos de Finnovista (2020)

4.2.1 Oferta de Fintech en Colombia

En el mercado de las Fintech se encuentra una variedad de plataformas, pero muy pocas tienen en éstas la opción de informar las tasas y plazos pactados. A continuación, se relacionan las Fintech analizadas que tienen las MiPymes para financiarse:

- 1) Fintegra: Brinda financiamiento a micro, pequeñas y medianas empresas, mediante procesos sencillos. Ofrece crédito a plazos y montos hasta 100 millones para crecimiento de la empresa. Empresa constituida con más de 10 años de experiencia, ubicada en Bogotá.
- 2) Sempli: Fintech de crédito ágil que impulsa el crecimiento de los micro y pequeños empresarios colombianos. No exige límite de antigüedad en la constitución. Empresa constituida y domiciliada en la ciudad de Medellín desde enero de 2017.
- 3) Finaktiva: Compañía de financiamiento que apoya a los emprendedores y Pymes con soluciones de deuda flexibles y a la medida, a través de un canal digital. Finaktiva cuenta con fondeo institucional directo de Bancóldex, y ofrece diversas líneas de créditos con

cupos hasta \$500 millones. Finaktiva fue constituida en el año 2017, y se encuentra domiciliada en la ciudad de Medellín.

- 4) Iris: Es el primer Neobanco de los empresarios. Apoya la gestión financiera de las empresas grandes y pequeñas a través de productos ágiles y seguros, analizan las fuentes de pago con las que cuentan los empresarios para ofrecer el cupo de crédito. Ofrecen cuenta de ahorros con beneficios para los empresarios. Esta Fintech inició sus operaciones en junio de 2021.
- 5) Aflore: Empresa con 8 años de operación, domiciliada en la ciudad de Bogotá; distribuye préstamos simples a hogares y negocios por medio de una comunidad de consejeros comunitarios independientes, empleados y pensionados.
- 6) Avanza Lineru: Préstamos dirigidos a independientes, su objetivo de ser plataforma digital permite el servicio de préstamos de bajo monto, lo cual se completó con otras opciones financieras integrándose con Payu, logrando mayor crecimiento. Inició operaciones en el año 2011 y está radicada en la ciudad de Bogotá.
- 7) Aliatu: Dirigida a MiPymes, garantiza el acceso de estos empresarios a productos financieros de manera ágil y transparente, ofrecen líneas de crédito para capital de trabajo e inversión, buscando apoyar el crecimiento de las micro, pequeñas y medianas empresas de Colombia. Aliatu trabaja con Bancóldex ofreciendo recursos para impulsar el segmento de empresarios. Inició operaciones en el año 2019 y está domiciliada en la ciudad de Bogotá.
- 8) Tu progreso: Plataforma digital para apalancamiento financiero, cubriendo las necesidades de capital de trabajo de manera inmediata a todos los comerciantes del país. Empresa constituida en Bogotá.
- 9) Micredi: Fintech que se dedica al otorgamiento de créditos a personas y empresas, a través de plataforma 100% digital llamada Presti (Colombia Fintech, 2022).

- 10) Invest Latam: Es una plataforma de inversión alternativa, donde conectan inversionistas con deudores sin bancos y sin intermediarios. Los deudores logran reducir sus tasas comparando el mercado tradicional con un proceso descentralizado y seguro. Fundada en el 2018 en la ciudad de Bogotá.
- 11) Creci: Fintech que promueve la inclusión financiera, otorgando créditos a emprendedores que cumplan con uno de los objetivos de desarrollo sostenible de la ONU, como estar en transición hacia una economía verde. Empresa ubicada en la ciudad de Medellín.
- 12) Billy Facturex: Plataforma de facturación electrónica y e-factoring, en donde existen condiciones de intercambio de los derechos de crédito asociados a una factura electrónica.
- 13) Gulungo: Plataforma diseñada y dirigida a las micro, pequeñas y medianas empresas. Ofrecen cupo de crédito rotativo en línea para atender las necesidades de los negocios.
- 14) Uni2 Microcrédito: Entidad financiera enfocada en brindar oportunidades de crédito formal a microempresarios, agricultores, independientes y personas que tengan su propio negocio. Esta empresa cuenta con oficinas en el Valle del Cauca, Cauca y Nariño.
- 15) Créditos seguros: Plataforma de créditos inmediatos, dirigidos a personas naturales reportadas en centrales de riesgo y sin experiencia crediticia.
- 16) Plural: Plataforma dirigida a microempresarios, la cual ofrece microcréditos que permiten fortalecer los negocios. Fundada en el 2021 en la ciudad de Bogotá.
- 17) Altica: Empresa Fintech dirigida a empresas del sector de construcción; enfocada a proyectos pequeños de construcción. La empresa inició sus operaciones en Medellín y Bogotá.

Tabla 3. Comparativos de líneas de crédito Fintech

Fintech	Línea de financiación	Clase de crédito	Características	Tasa EA desde	Plazo
Fintegra S.A.S	Crédito Empresarial	*Capital de trabajo *Adquisición maquinaria	*Ventas mayores a \$200 mm *Mínimo 12 meses de operación *Estados financieros actualizados *Máximo 3 días de respuesta *Empresas legalmente constituidas *Montos de préstamos mínimo \$25 mm y máximo \$100 mm	14.01% E. A	3 a 24 meses
Fintegra S.A.S	Negociación de facturas	*Factoring	*Ventas mayores a \$200 mm *Mínimo 12 meses de operación *Estados financieros actualizados *Máximo 3 días de respuesta *Empresas legalmente constituidas *Montos de préstamos mínimo \$25 mm y máximo \$100 mm	14.01% E. A	30 a 120 días
Sempli	Crédito Empresarial	*Capital de trabajo *Proyectos de Expansión *Activos operativos *Sustitución de pasivos	*Empresas legalmente constituidas *Aplica solo para personas jurídicas *Montos de préstamos mínimo \$10 mm y máximo \$350 mm *Ventas mínimas en los últimos 12 meses de \$100 mm *Desembolso máximo 72 horas	17,5% E.A.	6 a 36 meses
Sempli	Crédito Empresarial	*Tarjeta de crédito	Tarjeta de crédito sin cuota de manejo, sin costo de emisión y sin seguros obligatorios <i>Nota: la tasa de intereses depende del nivel riesgo asociado a la empresa</i>	23,9% E.A.	45 días sin intereses
Finaktiva	Crédito Empresarial	*Crédito Pyme a la medida	*Ventas anuales mínimo de \$300 mm *Montos máximos de préstamo hasta \$500 mm *Garantía del FNG hasta el 80% *Periodo de gracia hasta de 6 meses *Empresas legalmente constituidas por mínimo de un año como SAS, Ltda. o S.A.	13,02% E.A.	Hasta 36 meses
Finaktiva	Crédito Empresarial	*Crédito Mujeres	*Ventas anuales iguales o mayores a \$200 mm *Montos máximos de préstamo hasta \$100 mm *Garantía del FNG hasta el 70% *Tener como mínimo 6 meses de constitución *Empresas legalmente constituidas como SAS, Ltda. o S.A.	15,04% E.A.	
Finaktiva	Crédito Empresarial	*Crédito Nomina Pyme	*Ventas anuales iguales o mayores a \$300 mm *Aplica para empresas micro y pequeñas afiliadas a Comfama *Empresas legalmente constituidas por mínimo de un año como SAS, Ltda. o S.A. *Garantía del FNG hasta el 90%	9,5% E.A.	Hasta 24 meses
Finaktiva	Crédito Empresarial	*Crédito Empresarial + SUAM	*Estructura de financiación *Empresas legalmente constituidas como SAS, Ltda. o S.A. *Tener mínimo dos años de constitución *Garantía del FNG hasta el 80% *Respaldo SURA Asset Management *Monto hasta \$4,500 mm	12,5% E.A.	Hasta 60 meses

Fintech	Línea de financiación	Clase de crédito	Características	Tasa E.A desde	Plazo
Finaktiva	Negociación de facturas	*Factoring	*Compra solo facturas *Factoring con recursos *Solo facturación vigente *Negociación entre el 95% y 100% del valor neto de la factura Requisitos proveedores *Empresas legalmente constituidas como SAS, Ltda. o S.A. *Ventas mínimas anuales a \$100 mm *Tiempo mínimo de constitución 6 meses Requisitos comprador *Empresa con ventas anuales superiores Cop 2,000 mm *Tiempo mínimo de constitución 3 años *Preferiblemente empresas listadas en el listado de empresas de alto riesgo	14% E.A.	Plazo mínimo de operación 30 días
Finaktiva	Negociación de facturas	*Confirming	*Ventas superiores a \$2,000 MM *Mas de 3 años de constitución *Proveedores nacionales *Empresas legalmente constituidas como SAS, Ltda. o S.A.		Hasta 180 días
Iris	Crédito Empresarial	*Capital de trabajo *Compra de cartera *Financiación de proyectos	*Mínimo 12 meses de operación *Ventas anuales desde \$5.000 mm *Montos de préstamos mínimo \$500 mm y máximo \$2000 mm *Exigen garantía real *Máximo 2 semanas de respuesta	14,00% E.A.	Hasta 60 meses
Aflore	Libre Inversión	*Capital de trabajo *Surtir o ampliar negocio *Compra maquinaria *Pago a proveedores *Compra de insumos *Mejorar Vivienda *Pago de Nomina	*Préstamos a microempresarios o independientes Formales o informales *Contratos por prestación de servicios *Mínimo 6 meses de operación *Ingresos mayores a 1 SLMV	14,00% E.A.	6 a 36 meses
Aliatu	Cupo Rotativo	Crédito Rotativo	*Montos de prestamos desde \$1 mm hasta \$2,000mm *Constitución legal mínimo de 18 meses *Venta superiores a \$3 millones *Declaración de renta *Garantía del FNG		
Avanza Lineru	Cupo Rotativo	Microcrédito	*Trabajador independiente *Aportes a seguridad social mínimo 6 meses *Periodo de gracia hasta de 3 meses *Montos de préstamos máximo \$4,5 mm *Desembolso máximo 1 día *Genera cobro de seguros, administración y garantía del FNG que cubre el hasta el 80% de la operación	16,00% E.A.	Hasta 12 meses
Tu progreso	Microcréditos	Capital de trabajo	*Apalancamiento financiero para negocio *Sin codeudor *Establecimiento de comercio abierto al público *Desembolso máximo 24 horas Montos de préstamos mínimo \$600,000 y máximo \$4 mm *Tener historial crediticio, no puede tener reportes negativos *RUT actualizado ante la DIAN *Factura de compra de alguno de los productos que comercializa.	45,6% E.A.	Hasta 12 meses

Fintech	Línea de financiación	Clase de crédito	Características	Tasa EA desde	Plazo
Micredi	Microcréditos	*Capital de trabajo *Sustitución de pasivos *Crecimiento de negocio	*El monto de los créditos aprobados será entre \$30 millones y \$100 millones. *El pago será una cuota fija mensual. *Constitución legal mínimo de 12 meses *Ingresos promedio mensuales de \$30 mm *Tecnología mensual: entre el 0,50% y el 0,35% según plazo. *Aval según plazo entre el 4% y el 8% (único descuento al momento del desembolso).	23,75% E.A.	De 6 a 18 meses
Creci	Crédito Empresarial	Crédito Impacto Social	*Montos desde \$30 mm hasta \$150 mm *Periodo de gracia hasta 3 meses *Estar legalmente constituida hace menos de 1 año *Estados financieros actualizados *Apoyo a empresas líderes de sostenibilidad	15% E.A.	De 12 a 36 meses
Creci	Crédito Empresarial	Crédito Cleantech	*Montos hasta \$200 mm *Periodo de gracia hasta 6 meses Estados financieros actualizados *Estar legalmente constituida hace menos de 1 año *Empresas que ofrecen productos, procesos y/o servicios en pro de la reducción del impacto ecológico negativo	14% E.A.	Hasta 60 meses
Creci	Crédito Empresarial	Crédito B impacto	*Certificado de Empresa B o soporte como empresa BIC *Montos desde \$30 mm hasta \$250 mm *Estados financieros actualizados *Estar legalmente constituida hace menos de 1 año *Periodo de gracia hasta 6 meses	12,7% E.A.	De 6 a 60 meses
Creci	Crédito Empresarial	Crédito para empresarias	*Montos hasta \$200 mm *Para empresas con enfoques sostenibles lideradas por mujeres, Demostrar que es una empresa comprometida con la sostenibilidad. *Estados financieros actualizados *Periodo de gracia hasta 6 meses *Estar legalmente constituida hace menos de 1 año	14% E.A.	Hasta 60 meses
Invest Latam	Crédito Empresarial	Capital de trabajo	*Montos desde \$20 mm a \$ 300 mm *Estados financieros actualizados y últimos 2 periodos *Declaración de Renta e Iva *Extractos bancarios *Afiancol para proteger el capital hasta el 80% *Cobros de comisión entre el 9-17%	11% E.A.	Hasta 36 meses

Fintech	Línea de financiación	Clase de crédito	Características	Tasa EA desde	Plazo
Billy Factoring	Negociación de facturas	Factoring	<p>Requisitos para comprador</p> <ul style="list-style-type: none"> *Facturación electrónica de la operación financiera detrás del e-factoring *Sistema de perfilamiento de riesgo y rating de pagadores basado en su comportamiento de pago. *Comisión del 0,20% + IVA <p>Requisitos para vendedor</p> <ul style="list-style-type: none"> *Emisión de facturas electrónicas de acuerdo al estándar técnico propuesto por la DIAN. *Recepción de facturas electrónicas sin restricción de monto o actividades comerciales. *Comisión del 0,20% + IVA 	Comisión del 0,20% + IVA	
Gulungo	Cupo Rotativo	Libre Inversión	<ul style="list-style-type: none"> *Montos de prestamos desde \$5 a \$ 150 millones *Generar pagos a la Dian por concepto de Iva, Ventas y Renta. *Empresas legalmente constituida mínimo 18 meses *Mínimo constitución de 18 meses 	19,6% E.A.	12 meses
Uni 2 Microcrédito	Crédito Empresarial	<ul style="list-style-type: none"> *Capital de trabajo *Compra Inventario *Reparaciones Locativas *Reparaciones de Equipo *Compra de Maquinaria 	<ul style="list-style-type: none"> *Montos de prestamos desde \$1 a \$ 22,7 millones *Fotocopia de cedula de ciudadanía *Mínimo de operación de 12 meses *Línea de crédito flexible para microempresarios, independientes *Fotocopia de cedula de ciudadanía *Realizan visitas a negocio *Cuota fijas 	42,41% E.A.	De 3 a 36 meses
Uni 2 Microcrédito	Crédito para Moto	*Adquisición de motocicleta	<ul style="list-style-type: none"> *Producto especializado para microempresarios, independientes *Financiación para adquisición de Soat, Seguros, Pago de impuestos *Fotocopia de cedula de ciudadanía *Mínimo de operación de 12 meses *Realizan visitas a negocio *Para montos mayores a \$4mm se descuenta el 10% *Cuenta con aliados de motocicleta *Cuota fijas 	38,32% E.A.	De 3 a 48 meses
Uni 2 Microcrédito	Crédito Agropecuario	<ul style="list-style-type: none"> *Compra de Insumos Agropecuarios *Reparaciones Locativas *Compra de Maquinaria Agrícola, Equipos y Activos Productivos *Capital de Trabajo 	<ul style="list-style-type: none"> *Montos de prestamos desde \$1 a \$ 22,7 millones *Producto diseñado para agricultores, con cultivos, cría de animales. Realizan visita al negocio *Fotocopia de cedula de ciudadanía *Mínimo de operación de 12 meses *Cuota fijas 	42,41% E.A.	De 3 a 36 meses
Uni 2 Microcrédito	Crédito para Vehículo Utilitario	<ul style="list-style-type: none"> *Camiones hasta 10 Toneladas *Matrícula *Impuestos 	<ul style="list-style-type: none"> *Montos de prestamos desde \$20 a \$ 120 millones *Cuota mínima requerida 25% *Fotocopia de cedula de ciudadanía *Mínimo de operación de 12 meses *Cuota fijas 	29,84% E.A.	De 3 a 60 meses

Fuente: Elaboración propia, 2022.

Actualmente el mercado ofrece una variedad de ofertas en servicios de financiación Fintech, algunas de ellas para capital de trabajo, adquisición de maquinaria y financiación para personas naturales, como préstamos a corto plazo con cuantías menores. Durante la revisión de las Fintech se observa que algunas no requieren historia crediticia, pero exigen que las organizaciones solicitantes no presenten reportes negativos durante los últimos 30 días.

Algunas de las Fintech prestan montos superiores a cincuenta millones de pesos, que están dirigidos a segmentos de empresas con mayores requisitos, por ejemplo, estar constituida legalmente, tener ventas superiores a ciertos montos, y cubrir el riesgo de obligaciones con el aval del Fondo Nacional y pólizas de seguros.

4.3 Comparación de los servicios Financieros Fintech y Banca tradicional

Las Fintech al ser herramientas digitales, tienen la capacidad de ser ágiles y flexibles; sus modelos de negocio les permiten abaratar costos de operación, pues no necesitan infraestructura física y, adicionalmente, se encuentran en constante evolución, lo que hace posible una serie de cambios constantes en su oferta de valor sin costos significativos. La banca tradicional afronta una dificultad mayor, debido a la necesidad de digitalizar sus servicios tradicionales a su público actual, de una manera lenta y costosa, debido a que en la actualidad presentan muchos procesos administrativos con altos costos de transacción.

En Colombia, las MiPymes enfrentan la perspectiva de una menor disponibilidad de crédito y mayores tasas de interés. En este contexto, han surgido una serie de soluciones de financiación para empresas que quieren crecer, pero que no cuentan con el apoyo financiero tradicional. Actualmente, existen muchas empresas Fintech que brindan alternativas financieras, ofreciendo préstamos de libre inversión que van desde \$5 a \$50 millones de pesos a pequeñas y microempresas, con tasas

de interés competitivas. Los préstamos se otorgan en un lapso de hasta 72 horas y todo el proceso se realiza en línea (Colombia Fintech, 2021).

Actualmente existen Fintech que ofrecen créditos a las MiPymes que llevan poco tiempo de iniciar sus actividades, que en ocasiones apalancan iniciativas sin tener ventas facturadas. A continuación, en la tabla 4 se realiza un comparativo de la banca tradicional versus modelo de servicio de financiación Fintech, donde se destaca la agilidad y el avance tecnológico en los procesos de solicitud y aprobación de créditos.

Tabla 4. Comparación Banca Tradicional – Fintech

BANCA TRADICIONAL	MODELO FINTECH
✓ La aprobación de crédito puede tardar entre 3 y 8 días	✓ La aprobación de crédito puede tardar solo minutos
✓ El conocimiento de cliente se realiza por información obtenida y en ocasiones visitas	✓ El conocimiento lo realizan a través de la ayuda del Big Data
✓ El acceso a crédito está limitado por horarios de acuerdo con sucursal	✓ Las plataformas ofrecen servicios 7/24
✓ La tasa de interés es elevada	✓ La tasa de interés no es tan elevada
✓ La diligencia de documentación debe ser presencial	✓ La tecnología es la base fundamental para el buen funcionamiento de los servicios

Fuente: Elaboración propia, 2022.

De acuerdo con lo expuesto anteriormente, el concepto de Fintech es un avance tecnológico para el sector financiero, y pronto se vería como una amenaza para la banca tradicional. Debido a ser una herramienta competitiva en tasas, las entidades financieras se ven presionadas a bajar los márgenes y rentabilidad. Las mayores transformaciones se están produciendo en la banca de créditos de consumo y medio de pagos.

Se evidencia que la tecnología Fintech sobresale en los servicios de financiación, ya que las MiPymes que acceden a créditos requieren respuestas rápidas y oportunas; adicionalmente, muchos propietarios de empresas y/o representante legal no cuenta con los tiempos necesarios para dirigirse a una oficina de la entidad financieras, para el debido diligenciamiento de los documentos para acceder al estudio y aprobación de créditos, teniendo en cuenta lo horarios establecidos por las sucursales.

El fenómeno Fintech se ha convertido en una oportunidad para las MiPymes, ya que actualmente existen plataformas online para acceder a préstamos directos sin intermediarios, pasarelas de pagos que genera una mayor eficiencia en reducción de costos, retención y adquisición de nuevos clientes; y lo más importante que busca las Fintech, es que las compañías y personas se adapten a una nueva era de transformación digital.

4.4 Ventajas y desventajas de las Fintech

Gracias a los cambios tecnológicos que se han generado en el mundo, se observa una oportunidad de crecimiento de las Fintech con respecto a la banca tradicional; dentro de las ventajas con las que cuentan las Fintech, se destaca la implementación de tecnología y el uso de internet, pues actualmente estas herramientas están a disposición de un gran número de personas; adicionalmente, son muchos los costos que terminan ahorrándose gracias a estas plataformas, donde pueden ofrecer sus portafolios de servicio a menor costo. Este proceso genera la reducción en el costo del personal para llevar a cabo las operaciones financieras, ya que muchas de estas pasan a realizarse y verificarse de manera automática. En segunda instancia, al contar con poca planta de personal, no es necesario una infraestructura física y material de oficina.

Una desventaja de los bancos es el cobro de todo tipo de comisiones por cualquier operación o servicio prestado, pero con la llegada de las Fintech esta situación está generando cambios. Estas

nuevas empresas están permitiendo reducir los costos de comisiones intermedias, y es necesario conocer a fondo los costos que las Fintech cobran por adquirir los servicios financieros que ofrecen. Se relaciona a continuación en forma más significativa las ventajas y desventajas de las Fintech.

Tabla 5. Ventas y Desventajas en servicios financiación Fintech

Ventajas	Desventajas
✓ Captación de nuevos clientes, generación millenials	✓ El uso de los servicios está ligado a la conectividad y equipos electrónicos
✓ Inclusión financiera	✓ Los servicios ofrecidos pueden ser usados para el lavado de activos
✓ Reducción del personal e infraestructura	✓ Aumento de desempleo por reducciones de oficinas de la banca tradicional
✓ Oferta de productos financieros	✓ No ofrecen créditos hipotecarios
✓ Normativa menos exigente que la impuesta a la banca tradicional	✓ No existe entidad regulatoria
✓ Eliminación de costos de intermediación	✓ Asesoría personalizada
✓ Accesibilidad a plataformas 24/7	✓ Para acceder a varios servicios debe ingresar a diferentes startups
✓ Aprovechamiento de avances tecnológicos	✓ Inversión en tecnología de seguridad para cuidar los datos del cliente

Fuente: Elaboración propia, 2022.

En cuanto a las ventajas que ofrece el servicio de financiación Fintech, se destaca que se pueden acceder a ellas en cualquier horario; las Fintech van de la mano de los avances tecnológicos y están en una dinámica constante de cambios y mejoras continuas, que atrae a la gente joven que está al día con la tecnología. Es una oportunidad para que las empresas y personas accedan a la inclusión financiera, obteniendo acceso a productos financieros útiles y asequibles que satisfagan sus necesidades, logrando una mayor participación de la población en el uso de los servicios financieros.

Las Fintech no tienen una entidad regulatoria, como pasa con las entidades financieras, lo que puede prestarse para el lavado de activos y financiación de terrorismo. Como todas sus operaciones

se realizan virtualmente, no requieren de oficinas en cada ciudad y menos de sucursales, lo que genera un ahorro en el personal contratado y evita la contratación de asesores externos para visitar nuevos prospectos de clientes; toda la inversión y publicidad es realizada a través de las redes y aplicaciones tecnológicas.

Como desventajas, podemos destacar que para acceder a estas se requiere de conectividad y puede realizarse a través de teléfonos inteligentes, lo cual puede ser un obstáculo en lugares remotos de Colombia, que no cuentan con una buena conectividad. Sin embargo, tienen un alto grado de inversión en tema de seguridad tecnológica, para evitar hackeos de la información de clientes.

4.5 Resultado Encuesta

Como trabajo de campo, se llevó a cabo una encuesta de veintiséis preguntas dirigidas a directores de pequeñas y medianas empresas, con el fin de adquirir información acerca de la percepción de servicios financieros Fintech, que actualmente ofrecen en Colombia para este tipo de empresas.

Tabla 6. Ficha Técnica

FICHA TÉCNICA DE ENCUESTA SERVICIOS FINANCIACIÓN FINTECH	
Dirigida:	MiPymes ubicada en el territorio de Colombia, sin importar si se encuentra registrada en cámara de comercio
Objetivo de estudio:	Esta encuesta tiene como objetivo conocer si las MiPymes colombianas están relacionadas con los servicios de financiación que ofrecen las Fintech convirtiéndose en una nueva alternativa de crédito para continuar con su crecimiento empresarial
Tiempo de realización:	Tres semanas
Tamaño de muestra:	Las respuestas obtenidas son 121
Aplicativo	Google Form
No. De preguntas	26 preguntas

Fuente: Elaboración propia, 2022.

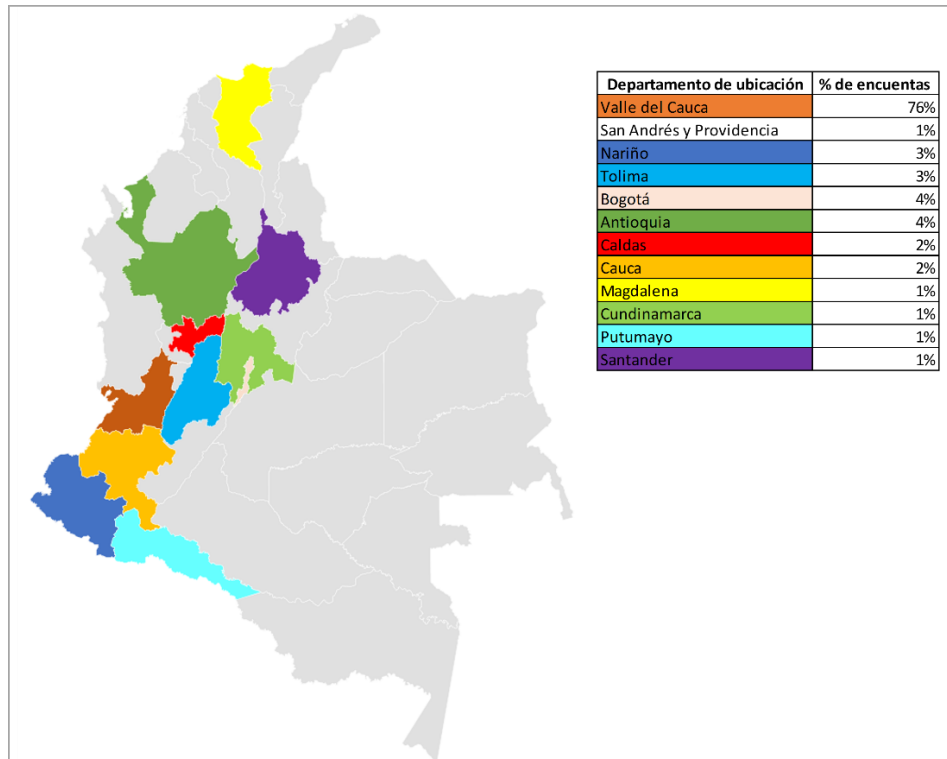
La encuesta tiene preguntas que buscan conocer los tres aspectos a evaluar: empresa, tipo de financiación banca tradicional y conocimiento de los servicios de financiación Fintech.

- Etapa 1: Conocimiento de la empresa: con las preguntas y respuestas de opción múltiple, se logró identificar el sector al cual está dirigida la MiPymes, tiempo de operación, tamaño de empresa, ubicación geográfica y si se encuentra constituida legalmente.
- Etapa 2: Financiación de las MiPymes: con este tipo de respuestas se logra identificar la necesidad de apalancamiento que tiene las MiPymes para invertir en capital de trabajo o maquinaria, para obtener mayor crecimiento en ventas e infraestructura a través de la banca tradicional e, igualmente, las barreras que pueden tener para la aprobación de los recursos.
- Etapa 3: Servicios Financiación Fintech: con las últimas preguntas, se busca obtener la percepción que tienen las MiPymes de los servicios financieros que ofrecen a través de la tecnología.

4.5.1 Conocimiento de empresas

En esta sección se consolidad la información de las empresas como su ubicación, registro, tamaño de empresa, sector económico y tiempo de funcionamiento.

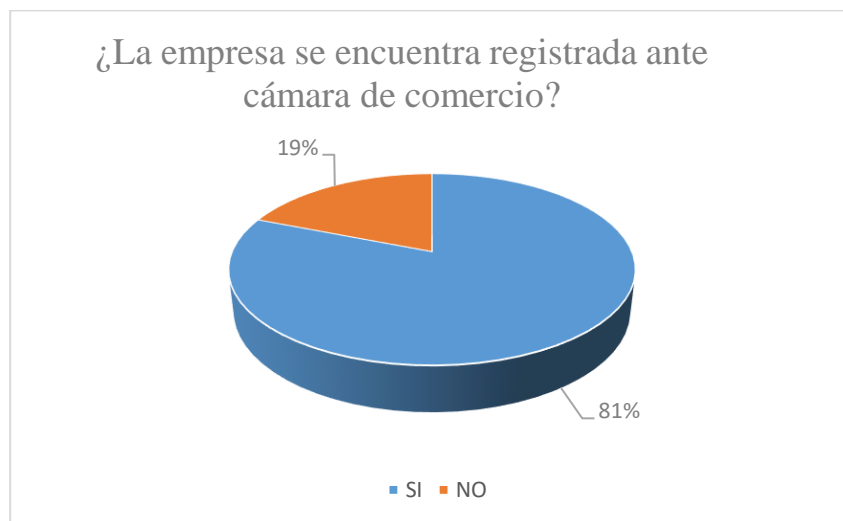
Gráfico 4. Departamentos encuestados



Fuente: Elaboración propia, 2022.

De las encuestas realizadas a nivel nacional, el 76% fueron respondidas en el Valle del Cauca.

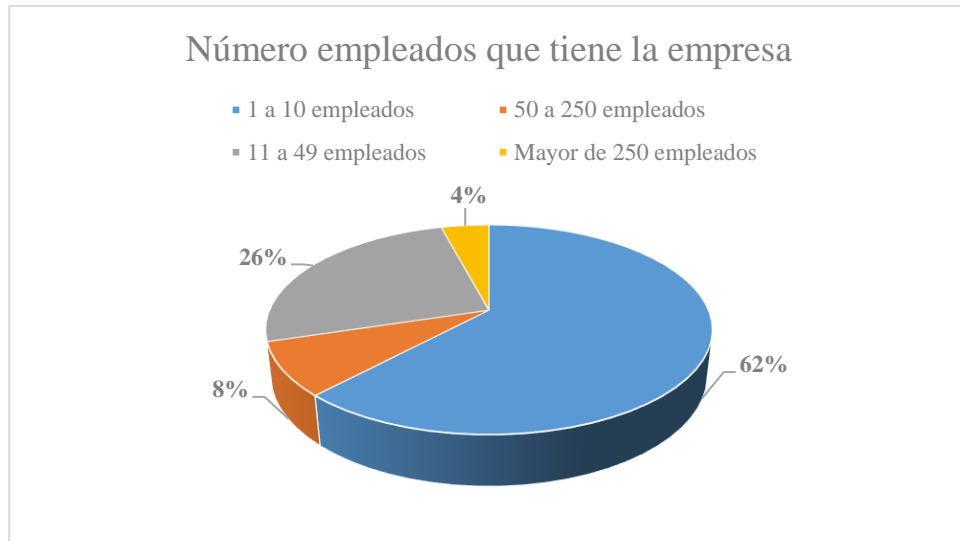
Gráfico 5. Empresas registradas ante Cámara de Comercio



Fuente: Elaboración propia, 2022.

A la pregunta si se encuentra registrada ante Cámara de Comercio, se observa que el 81% de las empresas encuestadas están legalmente constituidas, teniendo mayor oportunidad de créditos de capital de trabajo a través de las Fintech con tasas favorables.

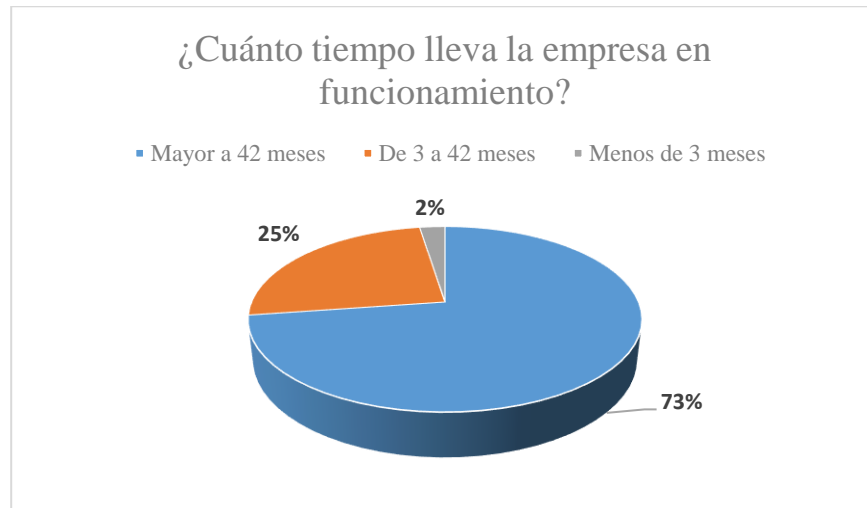
Gráfico 6. Número de empleados



Fuente: Elaboración propia, 2022.

A la consulta de número de empleados, lo cual es una referencia del tamaño de empresa en Colombia, se observa que el 62% de las empresas encuestadas son pequeña empresas, que cuentan con 1 a 10 empleados; el 26% cuentan con 11 a 49 empleados.

Gráfico 7. Tiempo de Funcionamiento



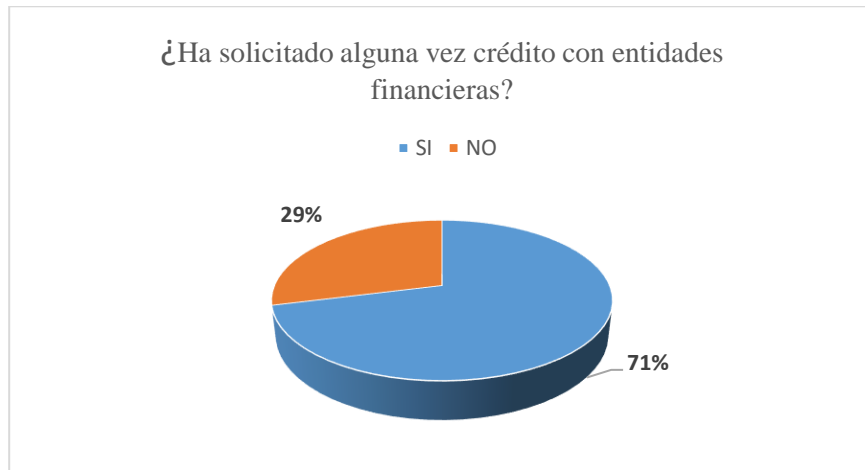
Fuente: Elaboración propia, 2022.

Con respecto a la consulta de tiempo de funcionamiento, se observa que el 73% de las empresas encuestadas, son empresas ya establecidas en el mercado, el 27% restante son empresas que se encuentran en etapa de crecimiento.

4.5.2 Financiación MiPymes Banca Tradicional

En este punto, se obtiene la información de los servicios de financiación a los que acceden habitualmente las empresas en cuanto a cantidad de préstamos solicitados, plazos, fuentes de financiación y montos solicitados.

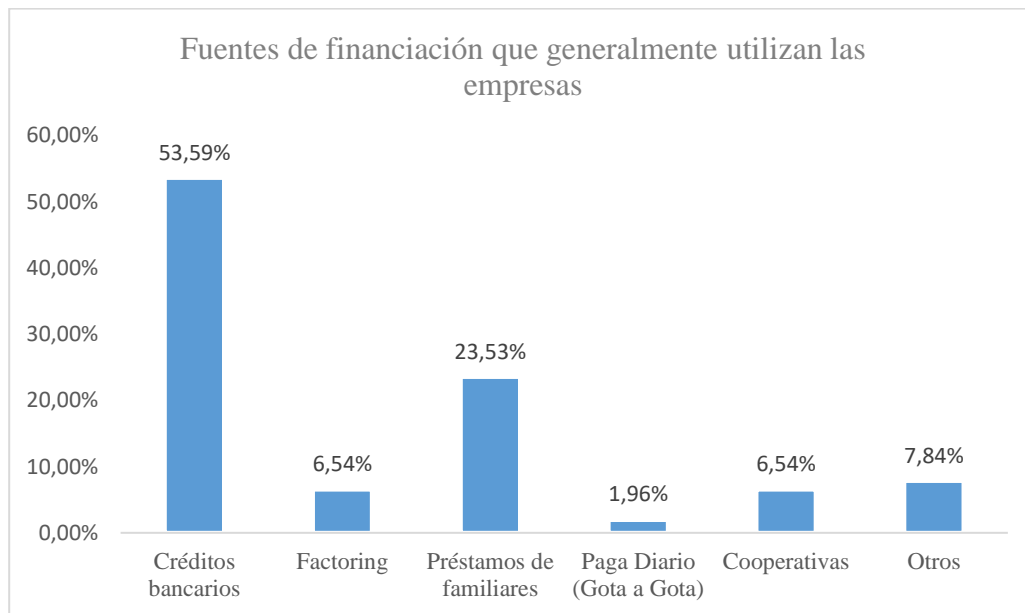
Gráfico 8. Solicitud de crédito en Banca Tradicional



Fuente: Elaboración propia, 2022.

De acuerdo con esta pregunta, el 71% de las empresas respondieron que Sí; las cuales buscan apalancamiento financiero para cubrir sus necesidades de crecimiento.

Gráfico 9. Fuentes de Financiación



Fuente: Elaboración propia, 2022.

La principal fuente de financiación que utilizan las empresas encuestadas corresponde a los créditos bancarios, con un 53.59% de utilización respecto a las demás alternativas que ofrece el mercado.

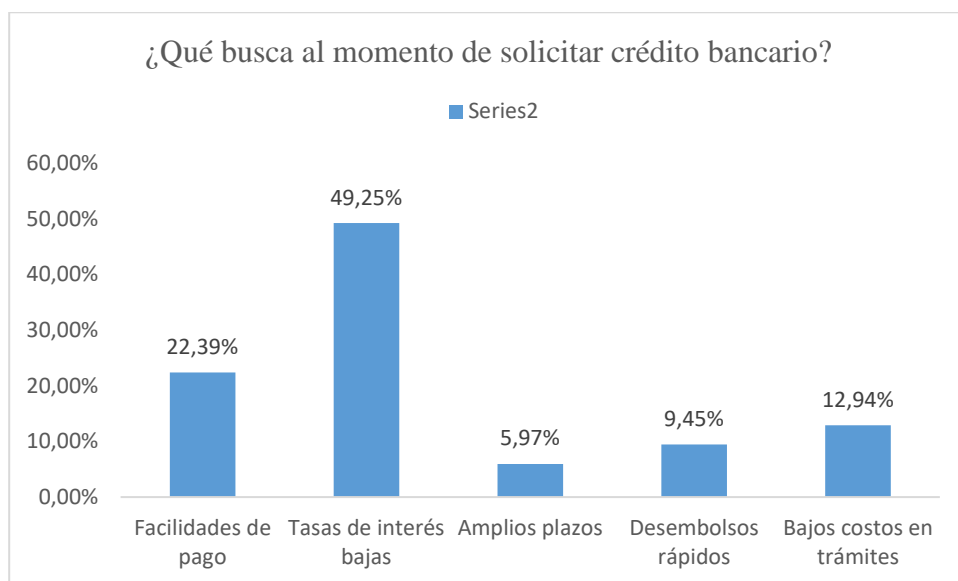
Gráfico 10. Líneas de Crédito



Fuente: Elaboración propia, 2022.

De acuerdo con la encuesta realizada, el 42,33% de las empresas ha solicitado créditos de libre inversión, seguido de los créditos de capital de trabajo con el 31,29%, siendo estas dos las mejores alternativas al momento de financiarse.

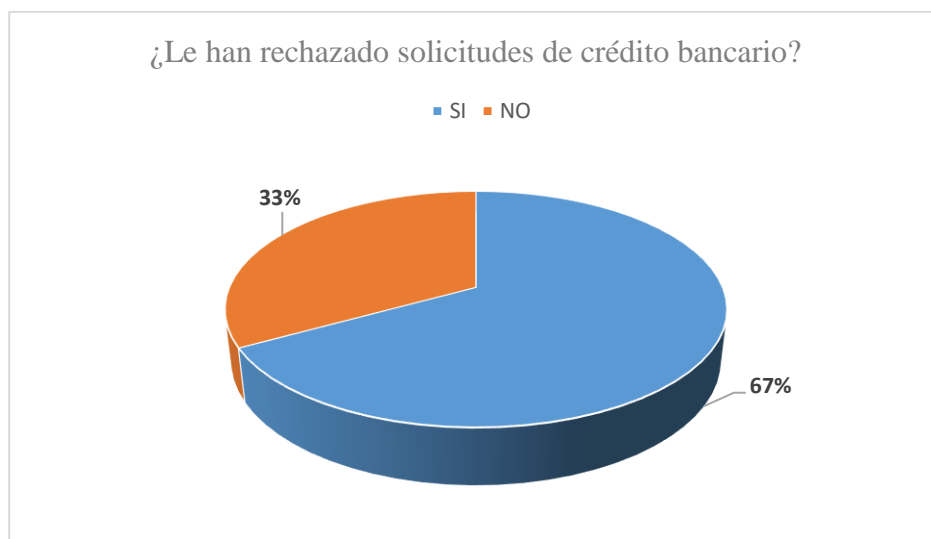
Gráfico 11. Solicitud de crédito bancario



Fuente: Elaboración propia, 2022.

De acuerdo con esta pregunta, el 49,25% de las empresas busca tasas de interés bajas.

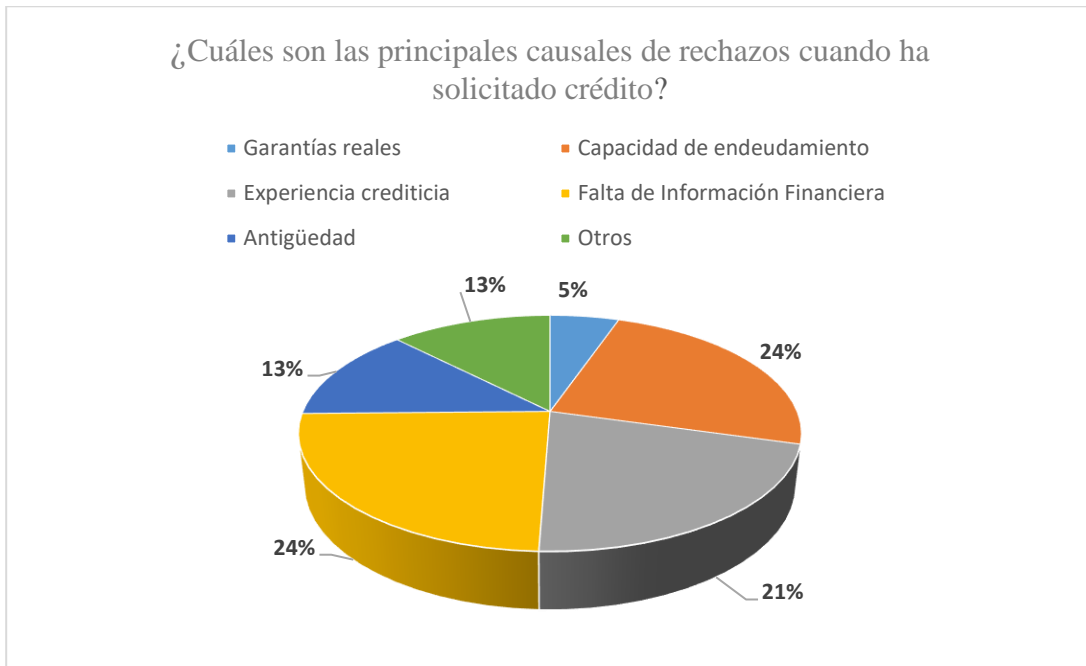
Gráfico 12. Rechazo de solicitudes de crédito



Fuente: Elaboración propia, 2022.

De acuerdo con la encuesta realizada, el 67% de las empresas encuestadas recibieron una negativa en la solicitud de créditos a entidades financieras.

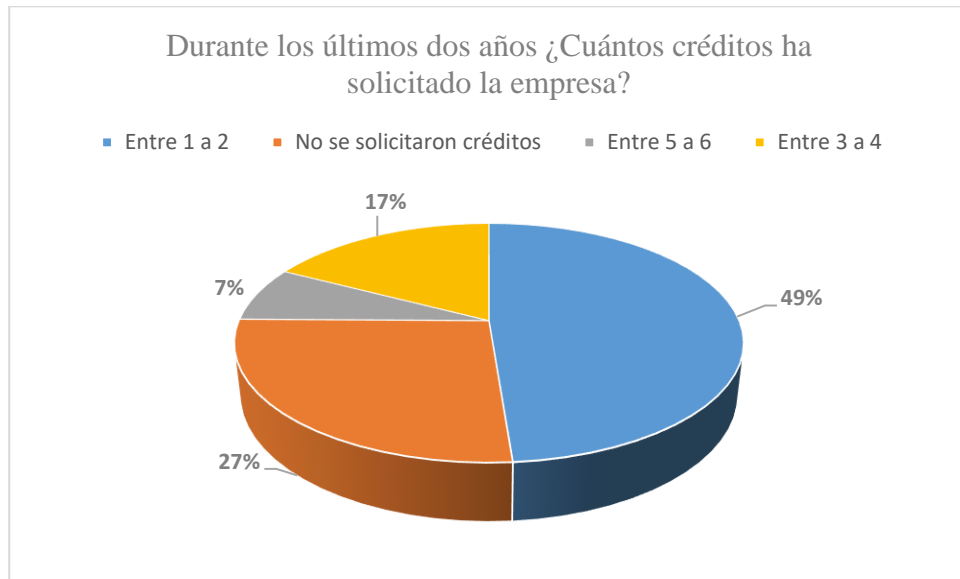
Gráfico 13. Principales causales de rechazo de crédito



Fuente: Elaboración propia, 2022.

Entre las principales causales de rechazo en las solicitudes de créditos, por parte de las empresas encuestadas, el 24% se debe a falta de información financiera, el otro 24% a la capacidad de endeudamiento; otra causal importante se debe a la falta de experiencia crediticia con 21%, algunas empresas no cuentan con historial de hábito de pago, que permita un análisis en el cumplimiento de las obligaciones.

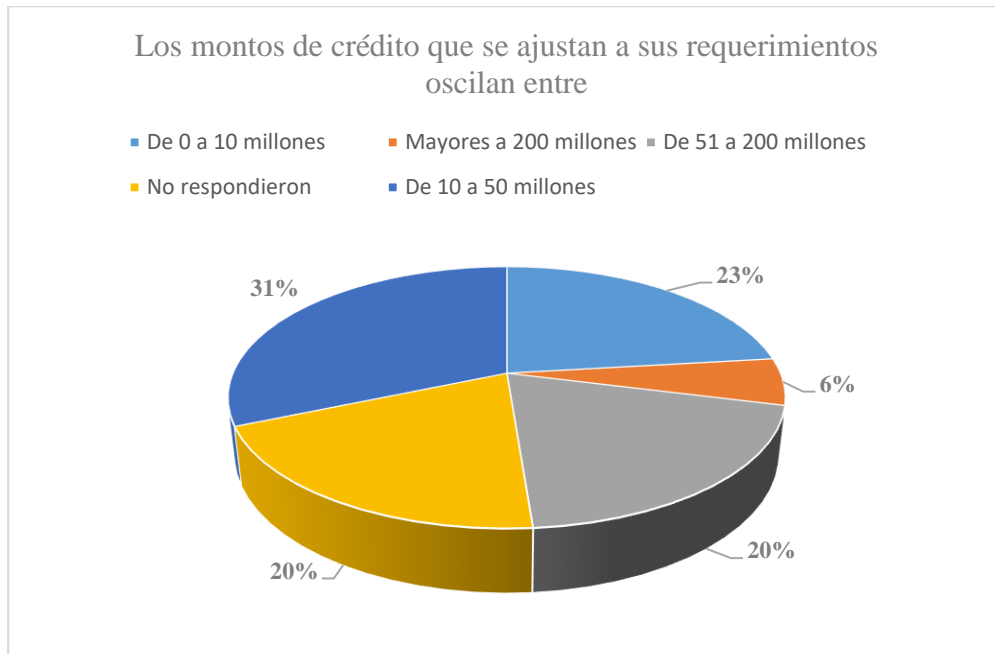
Gráfico 14. Créditos solicitados por la empresa



Fuente: Elaboración propia, 2022.

A la pregunta ¿Cuántos créditos ha solicitado la empresa en los dos últimos años?, se observa que el 49%, ha solicitado entre 1 y 2 créditos, 27% no ha solicitado créditos; analizamos que las empresas se abstienen de solicitar créditos, ya que la economía se encuentra en un proceso de reactivación económica.

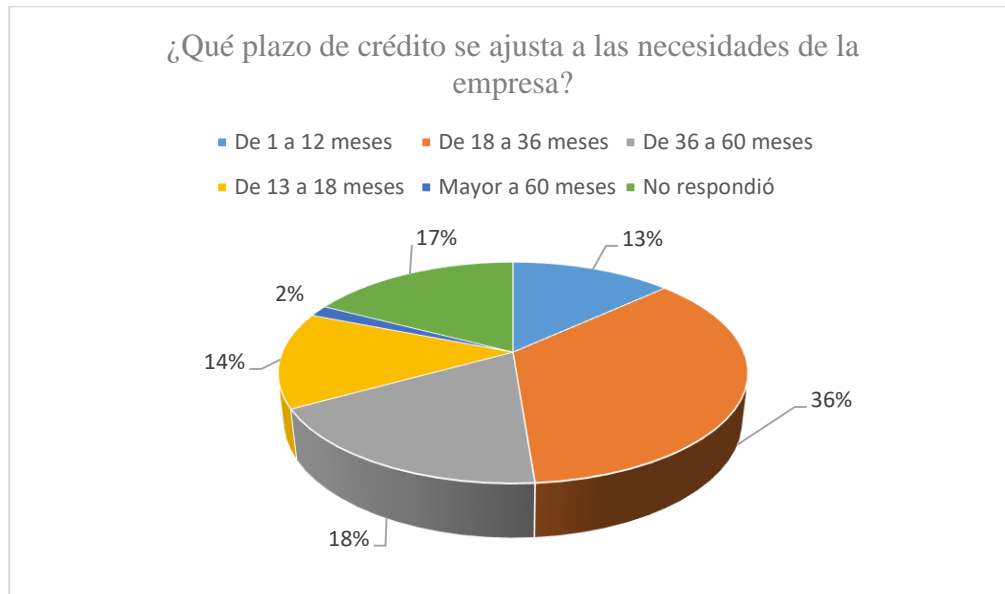
Gráfico 15. Montos de créditos solicitados



Fuente: Elaboración propia, 2022.

De acuerdo con el resultado, de los montos de créditos que se ajustan a las empresas, se observa que el 31% de las empresas solicitan créditos entre 10 a 50 millones de pesos COP, considerando que estos préstamos son solicitados con el fin de cubrir capital de trabajo.

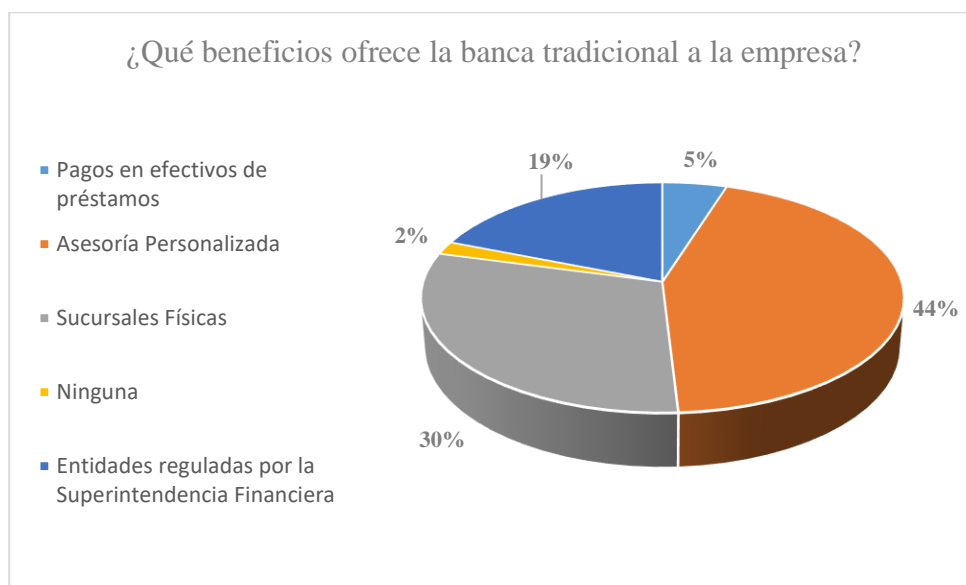
Gráfico 16. Plazo de créditos



Fuente: Elaboración propia, 2022.

De acuerdo con la pregunta, ¿Qué plazo de créditos se ajusta a las necesidades de la empresa?, se observa que el 36% de las empresas buscan una financiación entre 18 y 36 meses, esto con el fin de cumplir con los pagos oportunamente; el 18% prefiere créditos entre 36 y 60 meses, logrando financiación de largo plazo.

Gráfico 17. Beneficios que ofrece la banca tradicional



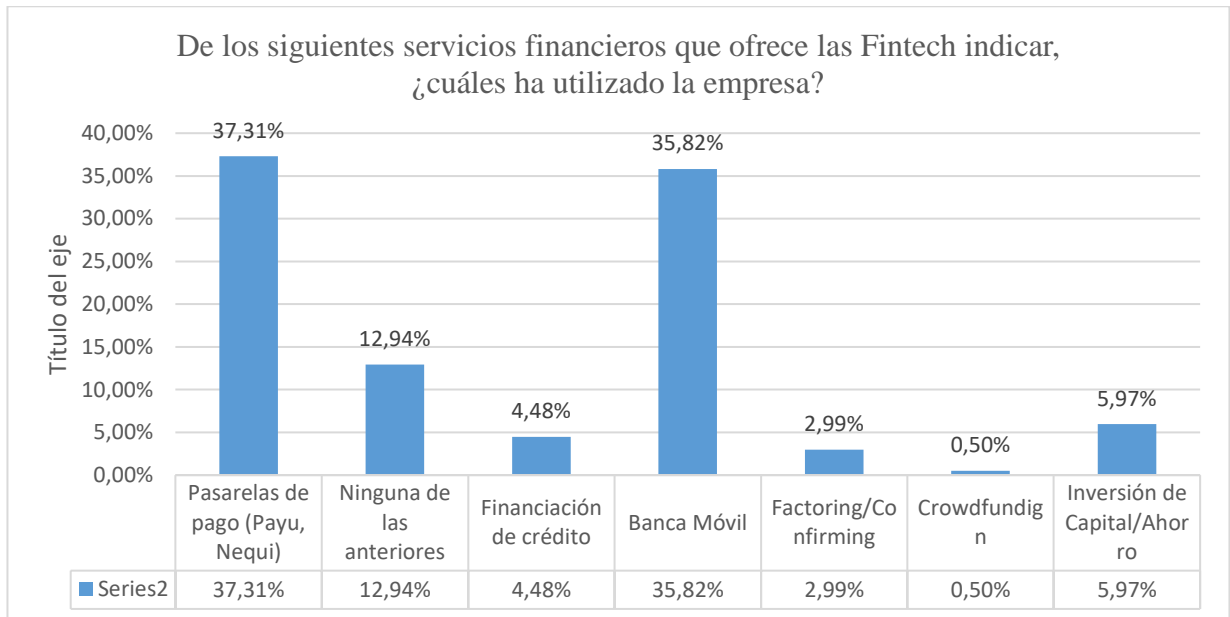
Fuente: Elaboración propia, 2022.

De los beneficios que ofrece la banca tradicional a las empresas encuestadas, el 44% indica que prefiere una asesoría personalizada por parte del personal de las entidades, y el 30% de las empresas encuestadas prefiere el uso de sucursales físicas a donde puedan dirigirse.

4.5.3 Financiación de Servicios Financieros

En esta sección se consolida la información de la percepción que tienen las MiPymes acerca de los servicios de financiación que ofrecen las Fintech.

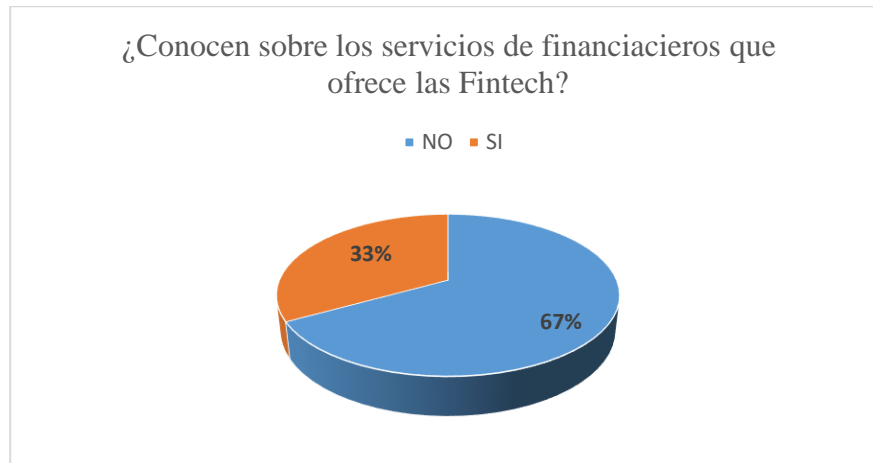
Gráfico 18. Servicios Fintech que utilizan las empresas



Fuente: Elaboración propia, 2022.

El 37,31% de las empresas en algún momento ha utilizado pasarelas de pago, siendo este el medio Fintech más utilizado; adicionalmente, el 35,82% ha utilizado la banca móvil, esto se debe a que la banca tradicional ha desarrollado alternativas que permiten realizar transacciones, evitando dirigirse a sucursales físicas.

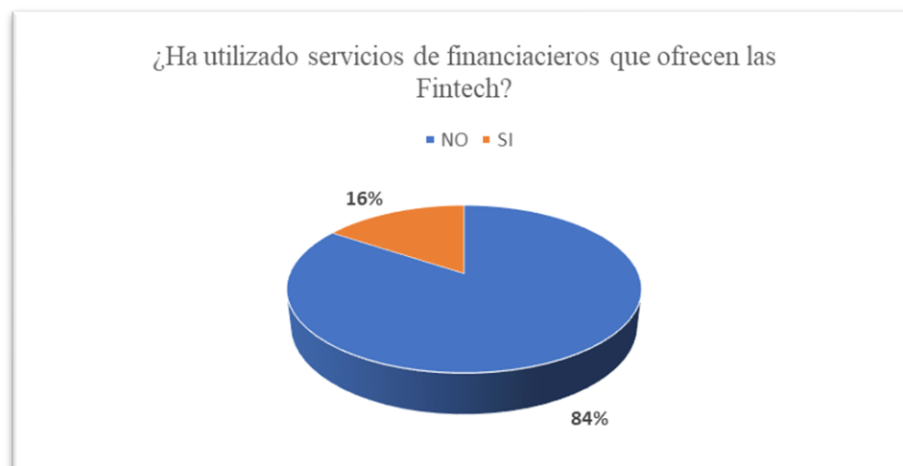
Gráfico 19. Conocimiento sobre servicios financieros Fintech



Fuente: Elaboración propia, 2022.

De acuerdo con la pregunta sobre el conocimiento de los servicios de financiación que ofrecen las Fintech, se observa que el 67% de las empresas encuestadas no conocen este tipo de empresas y su oferta.

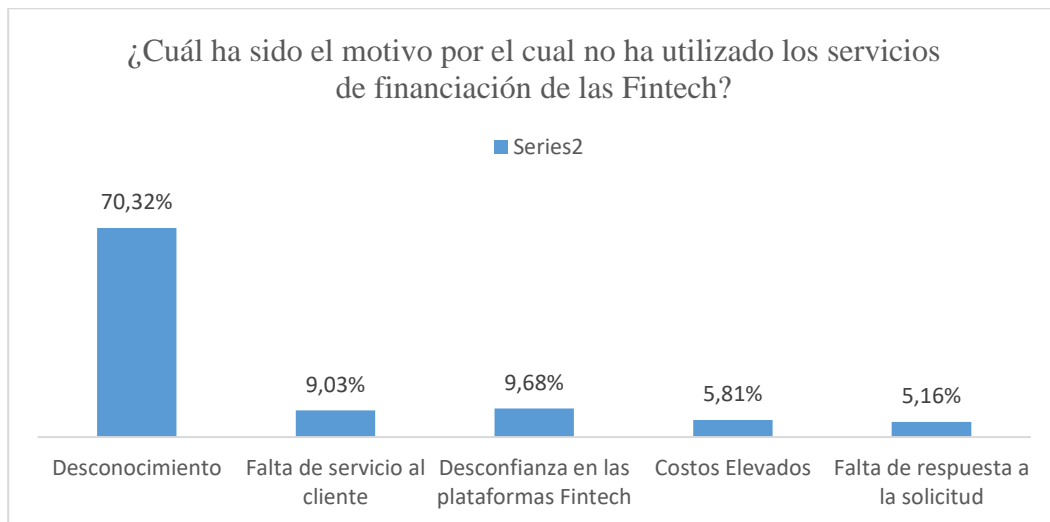
Gráfico 20. Ha utilizado servicios financieros que ofrecen las Fintech



Fuente: Elaboración propia, 2022.

De acuerdo con la pregunta sobre la utilización de servicios de financiación que ofrecen las Fintech, se encontró que el 84% de las empresas encuestadas no han solicitado ningún tipo de servicios.

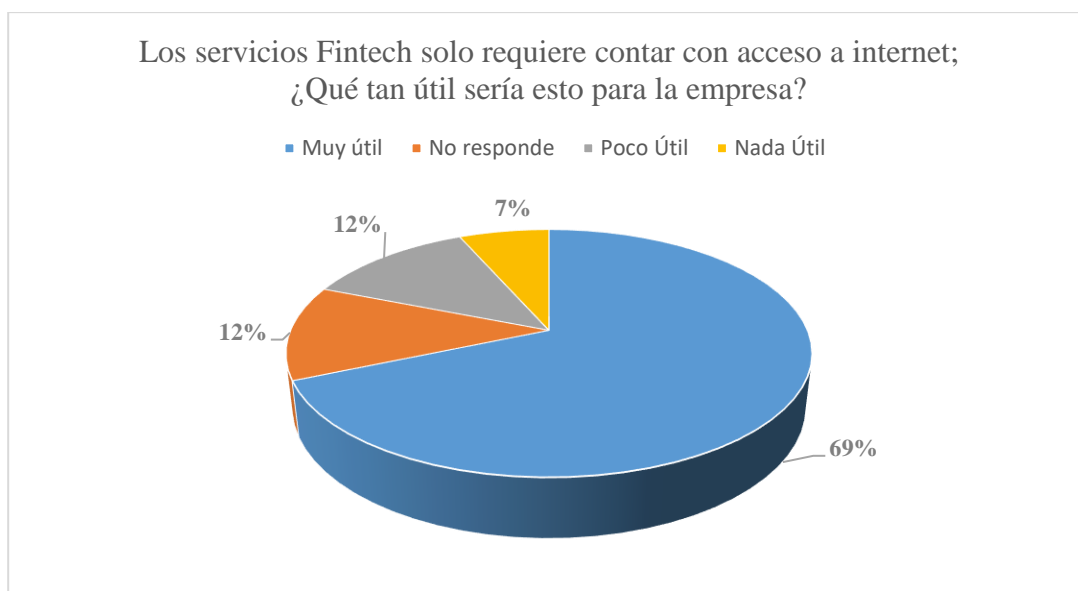
Gráfico 21. Motivos por los cuales no utiliza los servicios financieros de las Fintech



Fuente: Elaboración propia, 2022.

Se establece que el 70,32% de las empresas encuestadas desconoce las alternativas de financiamiento que ofrecen las Fintech, esta es la razón por la cual muchas de las empresas no han realizado ninguna operación de financiación.

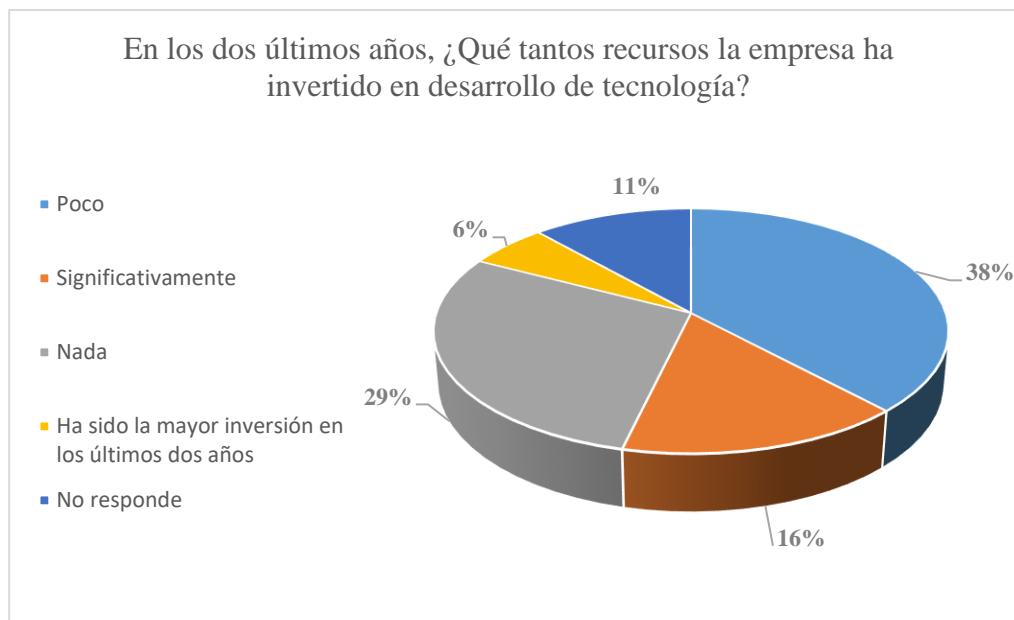
Gráfico 22. Utilidad de los servicios Fintech



Fuente: Elaboración propia, 2022.

A la afirmación de que los servicios Fintech solo requieren contar con acceso a internet ¿Qué tan útil sería esto para la empresa?, el 69% de los encuestados afirma que sería muy útil poder acceder a estos servicios.

Gráfico 23. Inversión en el desarrollo de tecnología



Fuente: Elaboración propia, 2022.

De acuerdo con la pregunta ¿Qué tantos recursos la empresa ha invertido en desarrollo de tecnologías?, el 38% indica que ha sido poca la inversión en la misma, el 29% afirma que no ha realizado ningún tipo de inversión y tan solo el 16% de las empresas encuestadas ha realizado significativamente inversión en tecnología.

5. Conclusiones

Las Fintech están cambiando el sector de las finanzas tradicionales, tanto para particulares como para empresas. Estas compañías están creciendo exponencialmente y han decidido competir con la banca tradicional para evitar el monopolio financiero.

Ante las dificultades de acceso al crédito para las MiPymes, el fenómeno Fintech se convirtió en una oportunidad para estas empresas que, según datos de Confecámaras (2021), representan el 99,6% del universo empresarial de Colombia.

Las Fintech se han convertido en un reto de avance tecnológico para el sector financiero tradicional, que de no asumirse o no hacerlo adecuadamente, se convierte en amenaza, debido a ser una herramienta competitiva en tasas, y las entidades financieras se han visto presionadas a bajar los márgenes y rentabilidad.

Entre los principales hallazgos al analizar los resultados de la encuesta, en los tres aspectos evaluados: empresa, tipo de financiación banca tradicional y conocimiento de los servicios de financiación Fintech, enunciarnos los siguientes:

El 71% de las empresas encuestadas han solicitado créditos ante entidades, siendo los créditos bancarios la principal fuente de financiación que utilizan las MiPymes, con el resultado del 53,59%; adicionalmente, el 49,25% de las empresas encuestadas buscan una tasa de interés baja al momento de solicitar una financiación con la banca tradicional.

De acuerdo con el estudio realizado, al 67% de las empresas encuestadas le han negado solicitudes de crédito; entre las principales causales de rechazo se encuentra la falta de información financiera y la capacidad de endeudamiento, debido a que en etapa de crecimiento es necesario apalancarse para mantenerse en el mercado; otra causal importante se debe a la falta de experiencia crediticia,

ya que algunas empresas no cuentan con historial de hábito de pago, el cual no permite un análisis en el cumplimiento de las obligaciones.

De acuerdo con los resultados de la encuesta, se observa que las empresas buscan una financiación a largo plazo, esto con el fin de que su flujo de caja no se vea afectado y puedan cumplir con los pagos oportunamente.

Se concluye que las empresas encuestadas prefieren asesoría personalizada para los trámites de servicios de financiación que ofrece la banca tradicional, así como el uso de las sucursales físicas para los diferentes trámites que se requieran realizar, ya sea pagos, asesoría presencial, entre otros.

En cuanto a los servicios ofrecidos por las Fintech, la herramienta de pasarela de pago es el medio Fintech más utilizado, seguido de la banca móvil; estos resultados comparados con la encuesta realizada por Pérez (2020), permiten concluir que actualmente esta herramienta Fintech ha evolucionado y es utilizada con mayor frecuencia por las MiPymes, presentando un incremento del 70,52%; esto se debe a que la banca tradicional ha desarrollado alternativas que permiten realizar transacciones evitando el dirigirse a sucursales físicas.

De acuerdo con la investigación, el concepto Fintech es desconocido en su gran mayoría por las empresas encuestadas, el 67% desconoce los servicios de financiación que ofrecen este tipo de empresas; y comparado con el estudio realizado por Pérez (2020), el 51% de las empresas encuestadas en la ciudad de Bogotá desconocían la oferta de financiación Fintech. Así, comparadas con el estudio realizado, podemos afirmar que el desconocimiento en las alternativas de financiación Fintech es mayor, por tal razón no son demandadas a nivel nacional.

Con los resultados obtenidos en la encuesta, podemos concluir que los servicios de financiación que ofrecen las Fintech serían de gran demanda, ya que el 69% de las empresas encuestadas afirma que sería útil poder acceder a estos servicios por la facilidad y rapidez en los trámites y aprobación

y, con respecto al estudio realizado por Pérez (2020), las MiPymes estarían de acuerdo en utilizar los servicios ofrecidos por las empresas Fintech.

De acuerdo con los diferentes estudios realizados por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID, 2022), se recomienda la creación de bancos de prueba regulatorios temporales, en los que las Fintech puedan operar, evaluar sus modelos de negocio y ofrecer sus productos en ambientes monitorizados, así como permitir una transición suave para los emprendimientos y sus entes de control hacia una regulación y supervisión adecuadas.

Con el crecimiento de las empresas Fintech, los países de la región con una regulación clara y más fuerte, tendrán mayor potencial y oportunidad, al contar con un ecosistema confiable y sinérgico para potenciar la inclusión financiera (Colombia Fintech, 2021).

Como reto para las Fintech está mejorar los medios de comercialización que utilizan actualmente, con el fin de dar a conocer el modelo de negocio que estas empresas emplean, y así ofertarlo a las MiPymes y personas naturales, pues actualmente estas empresas no cuentan con una publicidad visible que llame la atención del público, y por eso habría que implementarlo con el fin de incentivar la búsqueda de estas empresas.

Un aporte adicional que generan las Fintech es la inclusión financiera, la cual permite que micro, pequeña y medianas empresas, que no cuentan con una experiencia crediticia, puedan acceder a una financiación que les posibilite mayores oportunidades en el mercado.

Referencias

- Alianza del Pacífico & Banco Interamericano de Desarrollo. (2021). *RADAR FINTECH E INCUMBENTES*. Recuperado de <https://www.finnovista.com/wp-content/uploads/2021/12/Radar-Finovista-General-2021-4.pdf>
- Amaya, J. S. (2020, 18 junio). “Colombia es el tercer país de Latinoamérica con mayor desarrollo en mercado Fintech”, *La República*. Recuperado de <https://www.larepublica.co/finanzas/colombia-es-el-tercer-pais-de-latinoamerica-con-mayor-desarrollo-en-mercado-fintech-3019653>
- Asobancaria (2021, 28 de septiembre). *Alternativas de financiación MiPymes para un mayor crecimiento*. Recuperado de <https://www.asobancaria.com/2021/09/28/edicion-1299-alternativas-de-financiacion-mipyme-para-un-mayor-crecimiento/>
- Banco Interamericano de Desarrollo. (2022, 26 abril). *Estudio: Industria fintech dobla su tamaño en América Latina y Caribe en tres años | IADB*. Recuperado de <https://www.iadb.org/es/noticias/estudio-industria-fintech-dobla-su-tamano-en-america-latina-y-caribe-en-tres-anos>
- Banco Mundial. (2022, 23 febrero). *Una mayor transparencia respecto de la deuda oculta y los préstamos dudosos pueden reducir los riesgos financieros y apoyar la recuperación*. Recuperado de World Bank. <https://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2022/02/15/greater-transparency-on-hidden-and-distressed-debt-can-reduce-global-financial-risks-and-support-recovery>
- Cámara de Comercio de Bogotá. (2019). *UN BREVE RECORRIDO POR LA HISTORIA DEL FINTECH*. Recuperado de <https://bibliotecadigital.ccb.org.co/bitstream/handle/11520/22726/1%20Un%20breve%20recorrido%20por%20la%20historia%20del%20Fintech.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Camilleri, A. (2015, 21 diciembre). *¿Qué es la financiación alternativa?* Recuperado de <https://novicap.com/blog/que-es-financiacion-alternativa/>.

Colombia Fintech (2022, 10 enero). *Que no lo coja el 2022 sin saber qué es una Fintech.* Recuperado de <https://www.colombiafintech.co/lineaDeTiempo/articulo/que-no-lo-coja-el-2022-sin-saber-que-es-una-fintech>

Colombia Fintech (2021, 9 mayo). *¿Cuáles son los retos que tienen las Fintech para ser un impulsor económico en Latam?* Recuperado de <https://colombiafintech.co/lineaDeTiempo/articulo/cuales-son-los-retos-que-tienen-las-fintech-para-ser-un-impulsor-economico-en-latam>

Confecámaras- Red de Cámaras de Comercio. (2021, marzo). *DINÁMICA DE CREACIÓN DE EMPRESAS EN COLOMBIA.* Recuperado de https://confecamaras.org.co/phocadownload/2020/Informe_Dinamica_de_Creacion_de_Empresas_Prime_trimestre_2021_002.pdf

Cuéllar, C. H. (2021, 7 junio). *Crowdlending.* Economipedia. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/crowdlending.html>

Datacrédito experian (2021, 18 de junio). *Indicadores de Crédito en Colombia – El acceso al crédito en el ciclo de vida de las PYMES.* Recuperado de <https://www.datacreditoempresas.com.co/blog-datacredito-empresas/indicadores-de-credito-en-colombia-el-acceso-al-credito-en-el-ciclo-de-vida-de-las-pymes/>

El Big Data en las finanzas (2022). *Fondeadora.* Recuperado de <https://fondeadora.com/producto/el-big-data-en-las-finanzas>

Finagro (s.f.). *Información institucional.* Recuperado de <https://www.finagro.com.co/transparencia-acceso-informacion-publica/informacion-entidad/mision-vision-funciones-deberes/informacion-institucional>

Finnovating. com (2022). *Definición de Fintech*. Recuperado de <https://www.finnovating.com/news/definicion-de-fintech/>

Finnovating, A. (2016, 6 marzo). *Definición de Fintech*. Recuperado de <https://finnovating.com/definicion-de-fintech/>

Finnovista. (2020, mayo). *El número de startups Fintech creció un 26% en un año en Colombia, hasta las 200*. Recuperado de <https://www.finnovista.com/wp-content/uploads/2020/05/Fintech-Radar-Colombia.pdf>

González, F., Sojo, A., Morales, M., Espindola, N., Madrazo, P., Banús, M., & Fontao, A. (2018). *FINTECH EN EL MUNDO-LA REVOLUCIÓN DIGITAL DE LAS FINANZAS HA LLEGADO A MÉXICO*. Recuperado de <https://www.bancomext.com/wp-content/uploads/2018/11/Libro-Fintech.pdf>

La República (2021). *En Colombia se crean un total de 93 micronegocios diarios en el comienzo de 2021*. Recuperado de <https://www.larepublica.co/especiales/reactivacion-de-las-pyme/en-colombia-se-crean-un-total-de-93-micronegocios-diarios-en-el-comienzo-de-2021-3159461>

La República (2021). *La revolución de las Fintech*. Recuperado de <https://www.larepublica.co/especiales/la-revolucion-de-las-fintech/ecosistema-de-fintech-en-colombia-supera-322-empresas-3178554>

La República S.A.S. (2022, 8 febrero). *Las tasas de interés más altas y las más bajas para las tarjetas de crédito del sistema*. La República. Recuperado de <https://www.larepublica.co/finanzas/las-tasas-de-interes-mas-altas-y-las-mas-bajas-para-las-tarjetas-de-credito-del-sistema-3299429>

- Meisel, A. (s. f.). *Orígenes de la banca comercial en Colombia: la banca libre, 1870–1886*. Recuperado de <https://www.banrepcultural.org/biblioteca-virtual/credencial-historia/numero-135/origenes-de-la-banca-comercial-en-colombia>
- MichaelPage (2020). *Inteligencia artificial en las áreas financieras*. Recuperado de <https://www.michaelpage.com.co/advice/centro-de-clientes/inteligencia-artificial-en-las-%C3%A1reas-financieras>
- Ministerio de Comercio, Industria y Turismo (Min comercio, 2018). *Sistema nacional de apoyo a las MiPymes*. Recuperado de <https://www.mipymes.gov.co/coordinacion-con-entidades-publico-privadas-para-a/sistema-nacional-de-apoyo-a-las-mipymes-1>
- Montaño Gómez, L. D., & Martínez Díaz, D. (2021). *El papel de las Fintech en la Inclusión Financiera, fuente de financiamiento de pymes colombianas*. Recuperado de https://ciencia.lasalle.edu.co/negocios_relaciones/263
- NURLAILY, F., AINI, E. K., & ASMORO, P. S. (2021). Understanding the Fintech Continuance Intention of Indonesian Users: The Moderating Effect of Gender. *Business: Theory & Practice*, 22(2), 290–298. <https://doi-org.ezproxy.eafit.edu.co/10.3846/btp.2021.13880>
- Orozco, D., & Vélez Agudelo, C. A (2020). *La incidencia de las Fintech en la financiación de las microempresas en Colombia*. [Título tesis de pregrado en Administración Financiera, Tecnológico de Antioquia Institución Universitaria]. Medellín, Colombia.
- Pérez, M. (2020). *Análisis Fintech en Colombia y su percepción en las pymes de la ciudad de Bogotá*. [Título de Magister en Gestión Financiera, Universidad EAN]. Repositorio Académico de la Universidad EAN. Recuperado de <https://repository.universidadean.edu.co/bitstream/handle/10882/10096/PerezMaria2020.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

The World Bank (s.f.). *Sector financiero*. Recuperado 29 de mayo de 2022 de
[www.worldbank.org. https://www.worldbank.org/en/topic/financialsector/overview#4](https://www.worldbank.org/en/topic/financialsector/overview#4)

Toro, Jorge (1987). *Tasa de interés y variaciones en el grado de apertura de la economía colombiana durante el periodo 1967-1985*. Recuperado de
<https://revistas.uniandes.edu.co/doi/pdf/10.13043/dys.20.6>

Wikipedia (2022, 17 febrero). *Bancos de Colombia*. Recuperado de
https://es.wikipedia.org/wiki/Bancos_de_Colombia