



El impacto de las empresas Fintech en el mercado financiero colombiano: tendencias, desafíos y oportunidades

Fereni Augusto Fajardo Chavarro – Natalia Berbeo Cuellar¹

Resumen

El objetivo de este artículo es analizar cómo las empresas Fintech han impactado el mercado financiero colombiano en los últimos años. La metodología utilizada en esta revisión de literatura consistió en la búsqueda, selección y análisis de las fuentes consultadas. Se identificaron los principales conceptos clave relacionados con el tema, se abordó el marco normativo y regulatorio en Colombia y se revisaron los impactos que las empresas Fintech han tenido en el mercado financiero, incluyendo la inclusión financiera, el acceso a nuevos productos y servicios, la competencia con los bancos tradicionales y el cambio en las preferencias de los consumidores. Los resultados más relevantes de este análisis sugieren que las empresas Fintech han tenido un impacto significativo en el mercado financiero colombiano, especialmente en términos de inclusión financiera y acceso a nuevos productos y servicios. Aunque aún existen barreras regulatorias y de infraestructura que limitan su expansión, las empresas Fintech han logrado crecer en el mercado colombiano y han generado una mayor competencia en el sector, lo que ha llevado a la innovación y mejoras en los servicios financieros ofrecidos.

Palabras clave: Fintech, mercado financiero, Colombia, inclusión financiera y competencia.

Abstract

The aim of this article is to analyze how Fintech companies have impacted the Colombian financial market in recent years. The methodology used in this literature review consisted of searching, selecting, and analyzing the consulted sources. The main key concepts related to the topic were identified, the regulatory framework in Colombia was addressed, and the impacts that Fintech companies have had on the financial market were reviewed, including financial inclusion, access to new products and services, competition with traditional banks, and the shift in consumer preferences. The most relevant results from this analysis suggest that Fintech companies have had a significant impact on the Colombian financial market, especially in terms of financial inclusion and access to new products and services. Although there are still regulatory and infrastructure barriers that limit their expansion, Fintech companies have managed to grow in the Colombian market and have generated greater competition in the sector, leading to innovation and improvements in the financial services offered.

Keywords: Fintech, financial market, Colombia, financial inclusion, and competition.

Introducción

En los últimos años, el sector financiero ha experimentado una transformación impulsada por el avance de las tecnologías de la información y la comunicación. Las empresas Fintech, que combinan finanzas y tecnología, se han posicionado como una alternativa innovadora y disruptiva en el mercado financiero (Demirgüç-Kunt et al., 2015; Gomber et al., 2017). Las Fintech ofrecen soluciones

¹ Especialización en Finanzas. Email: ferenifajardo@usantotomas.edu.co / nataliaberbeo@usantotomas.edu.co



UNIVERSIDAD SANTO TOMÁS

PRIMER CLAUSTRO UNIVERSITARIO DE COLOMBIA

VIGILADA MINEDUCACIÓN - SNIES 1704

ESPECIALIZACIONES EN FINANZAS

innovadoras que permiten una mayor accesibilidad y conveniencia para los consumidores, y han logrado captar una parte importante del mercado, especialmente en países donde el acceso a servicios financieros es limitado. En Colombia, las empresas Fintech han comenzado a jugar un papel importante en el mercado financiero, especialmente en la inclusión financiera y el acceso a nuevos productos y servicios (Espinal, 2017).

Según un estudio de la Cámara Colombiana de Comercio Electrónico (2021), en 2020 se registró un crecimiento del 37% en el comercio electrónico en el país, y las empresas Fintech han sido una de las principales impulsoras de este crecimiento. La inclusión financiera se ha convertido en una prioridad para el gobierno colombiano, y las empresas Fintech están jugando un papel importante en la expansión de la oferta de servicios financieros en el país (Damen, 2021). Por ejemplo, plataformas como Rappi Pay y Nequi permiten a los usuarios realizar pagos y transferencias a través de una aplicación móvil, lo que facilita el acceso a servicios financieros para las personas que no tienen una cuenta bancaria o acceso a servicios financieros tradicionales.

Sin embargo, el impacto de las empresas Fintech en el mercado financiero colombiano aún no ha sido completamente explorado, razón que llevó a plantear el siguiente interrogante: ¿Cómo han impactado las empresas Fintech en el mercado financiero colombiano? Esta es la pregunta de investigación que se aborda en este artículo.

En Colombia, el acceso a servicios financieros ha sido históricamente limitado. Según la Superintendencia Financiera de Colombia (2022), el 28% de los adultos colombianos no tienen una cuenta bancaria y el 58% no tiene acceso a crédito. La inclusión financiera se ha convertido en una prioridad para el gobierno colombiano, y las empresas Fintech están jugando un papel importante en la expansión de la oferta de servicios financieros en el país. Las empresas Fintech ofrecen soluciones innovadoras y tecnológicas que permiten una mayor accesibilidad y conveniencia para los consumidores. Por ejemplo, según el estudio de la Cámara Colombiana de Comercio Electrónico (2021), el uso de billeteras móviles ha crecido un 74%, y los pagos móviles representan el 24% de las transacciones realizadas a través de medios electrónicos.

La problemática abordada en este documento se centra en la necesidad de analizar la información disponible para conocer el panorama colombiano en términos de la penetración de las empresas Fintech en el mercado financiero y el impacto que han tenido en la inclusión financiera y la competencia en el sector. A pesar del crecimiento de las empresas Fintech en Colombia, aún existen barreras regulatorias y de infraestructura que limitan su expansión y la oferta de servicios financieros a una parte importante de la población colombiana.

De esta manera, la justificación de este estudio radica en la importancia de entender el impacto de las empresas Fintech en el mercado financiero colombiano. El sector financiero es un pilar fundamental de la economía colombiana, y la inclusión financiera es clave para el crecimiento económico y la reducción de la pobreza en el país. Las empresas Fintech han demostrado ser una alternativa innovadora y efectiva para aumentar la inclusión financiera y mejorar la oferta de servicios financieros, especialmente para las poblaciones más vulnerables que históricamente han tenido limitado acceso a servicios financieros.

Además, el crecimiento de las empresas Fintech ha generado una mayor competencia en el sector financiero, lo que ha impulsado a los bancos tradicionales a innovar y mejorar sus servicios para mantener su posición en el mercado. Este estudio aporta a la investigación académica sobre el impacto de las empresas Fintech en el mercado financiero colombiano y proporciona información relevante para los reguladores y los actores del mercado financiero en Colombia.

En términos metodológicos, este estudio se basa en una revisión de literatura de fuentes primarias y secundarias, que aborda los principales conceptos clave relacionados con el tema y analiza el



UNIVERSIDAD SANTO TOMÁS

PRIMER CLAUSTRO UNIVERSITARIO DE COLOMBIA

VIGILADA MINEDUCACIÓN - SNIES 1704

ESPECIALIZACIONES EN FINANZAS

marco normativo y regulatorio en Colombia. Asimismo, se revisan los impactos que las empresas Fintech han tenido en el mercado financiero, incluyendo la inclusión financiera, el acceso a nuevos productos y servicios, la competencia con los bancos tradicionales y el cambio en las preferencias de los consumidores.

Metodología

La metodología empleada en este estudio se basa en una revisión documental de la literatura académica, siguiendo el enfoque de revisión sistemática propuesto por Grant y Booth (2009), con el objetivo de analizar la influencia de la Fintech en la banca colombiana. Esta investigación se llevó a cabo siguiendo un enfoque cualitativo, que permite comprender y describir las tendencias, oportunidades y desafíos asociados con la adopción de tecnologías Fintech en la industria bancaria colombiana.

A continuación, se describen los pasos realizados para llevar a cabo la revisión documental:

- Definición de criterios de búsqueda: Para identificar la literatura relevante en el tema de estudio, se establecieron criterios de búsqueda basados en palabras clave, tales como "Fintech", "banca colombiana", "inclusión financiera", "regulación" y "tecnologías financieras". Estos criterios permitieron obtener una selección de documentos pertinentes al tema de investigación.
- Selección de bases de datos académicas y noticias financieras: Se consultaron diversas bases de datos académicas para identificar la literatura relevante en el área de estudio: Dialnet, Scopus, Web of Science y Google Scholar. Estas bases de datos permitieron acceder a una amplia variedad de documentos académicos, incluyendo artículos de revistas, libros y tesis de grado. También se efectuó consulta de noticias financieras de entidades financieras como el Banco Mundial.
- Aplicación de filtros y selección de documentos: Con el fin de garantizar la calidad y la actualidad de los documentos analizados, se aplicaron filtros para seleccionar únicamente aquellos publicados en los últimos 10 años, escritos en inglés o español y con un enfoque específico en la Fintech y la banca colombiana. Además, se priorizaron los documentos que estuvieran publicados en revistas indexadas o en editoriales reconocidas.
- Análisis y síntesis de la literatura: Una vez seleccionados los documentos pertinentes, se realizó un análisis detallado de cada uno de ellos para identificar y describir las tendencias, oportunidades y desafíos asociados con la adopción de tecnologías Fintech en la banca colombiana. Se empleó un enfoque de síntesis narrativa para resumir y organizar la información obtenida de la revisión documental, destacando los hallazgos más relevantes y las relaciones entre los diferentes aspectos analizados.

Siguiendo estos pasos, el presente estudio proporciona una visión integral de la influencia de la Fintech en la banca colombiana, basada en la revisión documental de la literatura académica. La metodología empleada garantiza la rigurosidad en la selección y el análisis de la información, permitiendo a los lectores comprender cómo se llevó a cabo la investigación y replicarla en caso necesario.

Resultados y discusión

Siguiendo el enfoque de revisión sistemática propuesto por Grant y Booth (2009), este estudio examinó meticulosamente la literatura académica para discernir la influencia de Fintech en la banca colombiana. Utilizando un enfoque cualitativo, se ha identificado y descrito las tendencias,



oportunidades y desafíos asociados con la adopción de tecnologías Fintech en la industria bancaria colombiana. A continuación, se presentan los hallazgos clave obtenidos de este análisis, con una discusión detallada de cada uno. Este apartado también enfatizará la interrelación entre los diversos aspectos estudiados y cómo cada uno contribuye al entendimiento general del impacto de la Fintech en la banca colombiana.

Tendencias

En el entorno financiero colombiano, la creciente presencia de empresas Fintech está reconfigurando el panorama y estableciendo tendencias sorprendentes. Para 2021, había alrededor de 200 startups Fintech en Colombia, lo que representa un aumento del 26% en comparación con el año anterior (Colombia Fintech, 2021). La asombrosa diversidad de soluciones y servicios financieros digitales, junto con las preferencias de los consumidores, están alimentando una metamorfosis en la banca tradicional y dando lugar a una revolución financiera.

El auge de la inclusión financiera en Colombia, impulsado por la aparición de empresas Fintech, ha sido exponencial. Se estima que alrededor del 80% de los adultos colombianos tiene una cuenta bancaria, pero solo alrededor del 14% ha solicitado un préstamo (Banco Mundial, 2020). La promulgación de leyes y regulaciones, que buscan equilibrar las oportunidades y riesgos asociados con la innovación financiera, está en constante evolución (Phylo, 2020). La consolidación de nuevas modalidades de financiamiento y las facilidades de pago, como las billeteras digitales y los préstamos peer-to-peer, está abriendo un abanico de posibilidades para las personas previamente marginadas.

La alianza entre las Fintech y las instituciones financieras tradicionales ha generado un entorno sinérgico en el que ambas partes se benefician de la colaboración. Un ejemplo de esta colaboración es Davivienda, una de las mayores instituciones bancarias de Colombia, que ha establecido alianzas con varios startups Fintech para mejorar su capacidad de innovación (Asociación Colombiana de Ingenieros de Sistemas (ACIS, 2022).

La aparición de plataformas de open banking y las interfaces de programación de aplicaciones (API) también ha desencadenado una ola de colaboración e interconexión entre las empresas Fintech y las instituciones financieras (Phylo, 2020). La adopción de tecnologías de vanguardia, como la inteligencia artificial, el aprendizaje automático y la cadena de bloques, está redefiniendo los modelos de negocio y generando un cambio de paradigma en la prestación de servicios financieros.

Sin embargo, el entorno regulatorio colombiano todavía enfrenta desafíos y limitaciones en cuanto a la adaptación y la promoción de un marco legal adecuado para el sector Fintech (Phylo, 2020; Colombia Fintech, s.f., Cardozo, 2018). A pesar de los avances en la regulación, se requiere un enfoque más dinámico y ágil para mantener el ritmo de la innovación financiera (García, M., 2020).

Por otro lado, la transformación digital en el sector financiero ha puesto de manifiesto la importancia de la ciberseguridad y la protección de datos. Según un informe de Hays (s.f.), el 52% de las organizaciones en el sector financiero en Colombia han experimentado algún tipo de ciberataque en el último año. La creciente sofisticación de las amenazas cibernéticas y la vulnerabilidad de los sistemas financieros digitales exigen una inversión constante en medidas de seguridad y la implementación de protocolos sólidos para garantizar la confidencialidad y la integridad de la información de los usuarios.

La educación financiera también ha emergido como una tendencia clave en el contexto colombiano, ya que el aumento en la adopción de soluciones financieras digitales requiere que los consumidores estén mejor informados y capacitados para tomar decisiones financieras responsables y seguras. Según el Global Findex Database (Demirgüç-Kunt, et al, 2018), solo el 34% de los colombianos adultos está financieramente alfabetizado. En última instancia, el papel de las Fintech en la banca



UNIVERSIDAD SANTO TOMÁS

PRIMER CLAUSTRO UNIVERSITARIO DE COLOMBIA

VIGILADA MINEDUCACIÓN - SNIES 1704

ESPECIALIZACIONES EN FINANZAS

colombiana está marcado por una serie de tendencias que abarcan la inclusión financiera, la colaboración, la innovación tecnológica y la regulación. Estas tendencias, junto con los desafíos y oportunidades que presentan, están transformando el panorama financiero de Colombia y ofreciendo una mirada al futuro de la banca en el país.

Finalmente, la sostenibilidad y el impacto social han cobrado protagonismo en el sector Fintech. Las empresas emergentes están reconociendo la importancia de incorporar prácticas sostenibles y responsables en sus modelos de negocio, lo que ha llevado al desarrollo de soluciones financieras que abordan cuestiones sociales y medioambientales. Estas iniciativas van desde el apoyo al emprendimiento social y el financiamiento de proyectos verdes hasta el impulso de la equidad de género en el acceso a servicios financieros.

Oportunidades

El sector Fintech en Colombia tiene un gran potencial y ofrece numerosas oportunidades de innovación y crecimiento. A medida que el mercado financiero colombiano sigue evolucionando y adaptándose a las nuevas tendencias digitales, las empresas Fintech tienen la capacidad de transformar la forma en que se ofrecen y se consumen los servicios financieros.

El auge de la inclusión financiera en Colombia, impulsado por la aparición de empresas Fintech, ha sido exponencial. Se estima que, en 2018, el 76% de la población colombiana de más de 15 años tenía al menos una cuenta en una institución financiera, una cifra que ha ido en aumento gracias a la inclusión financiera (Global Findex, 2018). La promulgación de leyes y regulaciones, que buscan equilibrar las oportunidades y riesgos asociados con la innovación financiera, está en constante evolución (Phylo, 2020).

Una de las principales oportunidades para las empresas Fintech en Colombia es la inclusión financiera. A través de la tecnología y los servicios financieros digitales, las empresas Fintech pueden llegar a un segmento más amplio de la población que antes no tenía acceso a los servicios financieros tradicionales (Chajin, 2019, Torres, 2022). El auge de la inclusión financiera en Colombia, impulsado por la aparición de empresas Fintech, ha sido exponencial. Se estima que en 2018, el 76% de la población colombiana de más de 15 años tenía al menos una cuenta en una institución financiera, una cifra que ha ido en aumento gracias a la inclusión financiera (Global Findex, 2018). La promulgación de leyes y regulaciones, que buscan equilibrar las oportunidades y riesgos asociados con la innovación financiera, está en constante evolución (Phylo, 2020).

Otra oportunidad clave para las empresas Fintech en Colombia es la colaboración y asociación con instituciones financieras tradicionales. A través de la colaboración, las empresas Fintech pueden aprovechar el conocimiento y la experiencia de las instituciones financieras establecidas para expandir y mejorar sus servicios. Por ejemplo, el Banco Davivienda en Colombia ha establecido alianzas con startups Fintech para optimizar sus servicios y mejorar la experiencia del usuario. (ACIS, 2022)

Por otro lado, las instituciones financieras tradicionales pueden beneficiarse de la innovación y la agilidad de las empresas Fintech para desarrollar soluciones financieras más eficientes y efectivas (Gomber et al., 2017, Cuesta, et. al.). La aparición de plataformas de open banking y las interfaces de programación de aplicaciones (API) también ha desencadenado una ola de colaboración e interconexión entre las empresas Fintech y las instituciones financieras (Phylo, 2020). Según un estudio realizado por PwC, el 88% de las instituciones financieras en América Latina consideran que el open banking representa una gran oportunidad (Hays, 2023).

La tecnología blockchain también es otra oportunidad interesante para las empresas Fintech en Colombia. La tecnología blockchain permite la transmisión y el almacenamiento seguros de



ESPECIALIZACIONES EN FINANZAS

información financiera y la creación de contratos inteligentes, lo que puede mejorar la transparencia y la eficiencia en las transacciones financieras (Demirgüç-Kunt et al., 2015). A medida que el uso de la tecnología blockchain se generalice en el mercado financiero, las empresas Fintech pueden aprovechar esta oportunidad para desarrollar soluciones financieras más avanzadas y seguras.

Además, la personalización y la adaptabilidad son oportunidades clave para las empresas Fintech en Colombia. Al aprovechar la gran cantidad de datos y la tecnología de análisis, las empresas Fintech pueden personalizar sus servicios y ofrecer soluciones financieras adaptadas a las necesidades específicas de cada cliente (Booth, 2009, Rojas, 2016). Esto puede mejorar la experiencia del cliente y aumentar la lealtad del consumidor.

La expansión internacional también es una oportunidad para las empresas Fintech en Colombia. A medida que el sector Fintech sigue creciendo y madurando, las empresas emergentes pueden aprovechar la oportunidad de expandir sus operaciones y servicios en otros mercados internacionales. Esto puede llevar a mayores ingresos y una mayor presencia en el mercado global.

Desafíos

A pesar de los avances significativos logrados por las empresas Fintech en Colombia, hay una serie de desafíos que deben abordarse para mantener y expandir su presencia en el mercado financiero del país. Estos desafíos, que abarcan desde cuestiones regulatorias hasta limitaciones tecnológicas, pueden afectar la viabilidad y sostenibilidad de las empresas emergentes. (Ver figura 1)

Es importante destacar que la legislación colombiana en relación con las Fintech busca fomentar la innovación y la inclusión financiera, proteger a los consumidores y sus datos, y crear un entorno favorable para el crecimiento y desarrollo de las empresas en el sector financiero. Estas políticas y regulaciones reflejan un enfoque proactivo y adaptativo por parte del gobierno colombiano hacia las oportunidades y desafíos que presentan las tecnologías financieras emergentes. Sin embargo, Colombia no cuenta con una regulación Fintech específica y esta situación sigue siendo un desafío importante del sector, pues la falta de claridad en las regulaciones y los obstáculos regulatorios aún impiden el crecimiento y la expansión del sector (Chajin, 2019; Corporación Andina de Fomento - Banco de Desarrollo de América Latina, 2020).

En este sentido, hay propuestas interesantes, como la de Monroy (2022), quien plantea la idea de diseñar una "regulación financiera orientada hacia el mercado" con el objetivo de fomentar la innovación y la competencia en el sector financiero. Esta propuesta sugiere reducir la interferencia del gobierno en el mercado financiero al eliminar barreras de entrada, lo que permitiría que más agentes, especialmente startups, participen activamente en el mercado.

La idea de una regulación orientada hacia el mercado es interesante, ya que busca equilibrar la necesidad de proteger a los consumidores y mantener la estabilidad financiera con la promoción de la innovación y la competencia en el sector. En lugar de imponer reglas estrictas y restrictivas que podrían obstaculizar el crecimiento de las fintech y otras empresas emergentes, la propuesta de Monroy sugiere un enfoque más flexible y adaptativo.

La clave de este enfoque es el concepto de "focalización inteligente", que implica identificar conductas específicas y críticas que requieren control, regulación o incluso prohibición. Esto significa que, en lugar de aplicar reglas amplias y generalizadas, los reguladores se centrarían en abordar aquellas prácticas que representan un riesgo significativo para la estabilidad financiera o los consumidores. Al mismo tiempo, se permitiría que las empresas innovadoras operen con mayor libertad, siempre y cuando sus actividades no se consideren perjudiciales.



ESPECIALIZACIONES EN FINANZAS

Desafíos para las Fintech

Falta de regulación específica

Es necesario establecer un marco normativo claro y adaptado a las particularidades del sector fintech, que fomente la innovación y proporcione seguridad tanto para las empresas como para los consumidores



Brecha digital y limitada infraestructura tecnológica

Aunque ha habido avances en la penetración de internet y el uso de teléfonos móviles, aún existe una parte importante de la población sin acceso a servicios financieros digitales. Además, la falta de infraestructura tecnológica dificulta la expansión de servicios financieros digitales en áreas rurales o de difícil acceso.



Ciberseguridad y privacidad de datos

Con el aumento de las amenazas cibernéticas, se deben implementar medidas sólidas de seguridad y protocolos de protección de datos. Las fintech deben invertir en tecnologías y prácticas que fortalezcan la ciberseguridad y promuevan la confianza de los usuarios en sus servicios financieros digitales



Falta de educación financiera

Es crucial promover programas educativos que fomenten la alfabetización financiera y brinden a los consumidores las herramientas necesarias para tomar decisiones financieras informadas y seguras.



Falta de talento y capacitación en habilidades digitales.

Es fundamental fomentar la formación y el desarrollo de habilidades digitales, así como crear oportunidades de capacitación y retención de talento en el sector fintech. Esto permitirá a las empresas contar con un equipo calificado para impulsar la innovación y el crecimiento en el mercado financiero digital



La discusión sobre este enfoque destaca la importancia de un marco regulatorio que promueva la innovación y la competencia en el sector financiero, sin dejar de proteger a los consumidores y la estabilidad del sistema. La regulación financiera orientada hacia el mercado es una propuesta que puede ofrecer un equilibrio adecuado entre estos objetivos, permitiendo que el sector fintech y otros startups crezcan y prosperen, al tiempo que se abordan eficazmente los riesgos asociados con sus actividades.

Otro desafío importante que enfrentan las empresas Fintech es la brecha digital y la limitada infraestructura tecnológica. Aunque la penetración de internet en Colombia es del 66.1% y el uso de teléfonos móviles en Colombia ha aumentado significativamente, al 76.3%, sigue habiendo una importante población desconectada que no tiene acceso a servicios financieros digitales (CEPAL, 2020). Además, la falta de infraestructura tecnológica puede obstaculizar la expansión de servicios financieros digitales, como la banca móvil, en zonas rurales o de difícil acceso (Maldonado, 2019; Instituto Nacional de Estadística y Censos, 2022).

La ciberseguridad y la privacidad de los datos son otros desafíos críticos que enfrentan las empresas Fintech. La sofisticación y frecuencia de los ciberataques han aumentado significativamente en los últimos años, lo que ha llevado a un aumento en la demanda de medidas de seguridad y protección de datos (Chajin, 2019). Es fundamental que las empresas Fintech implementen protocolos de seguridad sólidos y actualizados, y que los usuarios estén debidamente informados y capacitados para proteger su información.

Además, la falta de educación financiera y la comprensión limitada de los productos y servicios financieros pueden obstaculizar la adopción de soluciones financieras digitales en Colombia. Según un estudio del Banco Mundial (2018), solo el 34% de los colombianos adultos tienen un nivel adecuado de alfabetización financiera. Es esencial que las empresas Fintech implementen programas

Figura 1. Desafíos para las Fintech.

educativos que fomenten la alfabetización financiera y capaciten a los usuarios para tomar decisiones financieras informadas y seguras (Chajin, 2019).

La competencia en el sector Fintech también puede ser un desafío para las empresas emergentes. La entrada de nuevos actores y la presencia de competidores bien establecidos pueden hacer que



UNIVERSIDAD SANTO TOMÁS

PRIMER CLAUSTRO UNIVERSITARIO DE COLOMBIA

VIGILADA MINEDUCACIÓN - SNIES 1704

ESPECIALIZACIONES EN FINANZAS

sea difícil para las empresas Fintech establecerse y expandirse en el mercado (CEPAL, 2020). Según Finnovista (2022), en 2021 había más de 200 startups Fintech en Colombia, lo que indica un alto nivel de competencia en el sector. Es importante que las empresas Fintech desarrollen modelos de negocio sostenibles y diferenciados que les permitan destacarse en el mercado y atraer a los clientes.

La financiación y la falta de acceso a capital son otros desafíos que enfrentan las empresas Fintech. Aunque la financiación ha aumentado significativamente en los últimos años, con inversiones de capital de riesgo en Fintech en Colombia alcanzando los \$600 millones en 2021 (CB Insights, 2022), sigue habiendo una falta de inversión en el sector (Chajin, 2019). Es esencial que se establezcan mecanismos de financiación adecuados y accesibles para las empresas emergentes, para que puedan expandirse e innovar en el mercado.

Además, las empresas Fintech enfrentan el desafío de la confianza del consumidor. La falta de confianza en las nuevas soluciones financieras digitales puede obstaculizar la adopción y la expansión del sector. Según un estudio de EAFIT (2021), el 40% de los colombianos se sienten inseguros al usar servicios financieros digitales. Es importante que las empresas Fintech establezcan relaciones sólidas con los clientes y se comprometan a garantizar la transparencia y la seguridad en sus prácticas y servicios (Chajin, 2019).

Por último, la falta de talento y la limitada capacitación en habilidades digitales son desafíos importantes para las empresas Fintech en Colombia. Según el Observatorio TI de Colombia (2022), a pesar de un crecimiento significativo en la formación en tecnología y habilidades digitales, todavía existe un déficit de alrededor de 45,000 profesionales en el campo de las TIC en el país. A medida que el sector sigue expandiéndose, se necesita una fuerza laboral altamente capacitada y especializada en habilidades digitales, como la programación y el análisis de datos (CEPAL, 2020). Es importante que las empresas Fintech fomenten la formación y el desarrollo de habilidades digitales y creen oportunidades para la retención de talentos.

En conclusión, el mercado financiero colombiano ha experimentado una revolución gracias a la presencia de las empresas Fintech. La combinación de tecnología e innovación financiera ha permitido el acceso a servicios financieros a poblaciones no bancarizadas, lo cual ha contribuido a mejorar la inclusión financiera en el país, elevándola del 73% en 2017 al 83% en 2021, según la Banca de las Oportunidades (2022).

Sin embargo, los desafíos que enfrentan estas empresas son importantes y no se deben subestimar. La falta de infraestructura financiera, los retos regulatorios y la falta de confianza en la tecnología son algunos de los desafíos que se deben superar para que las empresas Fintech sigan creciendo y desarrollándose en el mercado colombiano.

Conclusiones

El sector Fintech ha tenido un gran impacto en el mercado financiero colombiano en los últimos años. A través de la tecnología y los servicios financieros digitales, las empresas Fintech han logrado transformar la forma en que se ofrecen y se consumen los servicios financieros. Como resultado, la inclusión financiera en Colombia ha mejorado significativamente, con un aumento del 8% en la inclusión financiera entre 2017 y 2019 (Banco Mundial, 2020), lo que demuestra una mejora en la eficiencia de los servicios.

Según el informe "Colombia Fintech 2020" publicado por la Cámara Colombiana de Comercio Electrónico, para ese año había alrededor de 267 empresas fintech en el país. Estas empresas se distribuían en diferentes áreas, como pagos y remesas, crowdfunding, préstamos y créditos, seguros, entre otros.



UNIVERSIDAD SANTO TOMÁS

PRIMER CLAUSTRO UNIVERSITARIO DE COLOMBIA

VIGILADA MINEDUCACIÓN - SNIES 1704

ESPECIALIZACIONES EN FINANZAS

En términos de inversión, las Fintech en Colombia también han recibido un interés creciente por parte de los inversores. Según datos de Finnovista, en 2019 las Fintech colombianas atrajeron una inversión de alrededor de 83 millones de dólares. (Finnovista, 2020)

Durante el período de 2019 a 2021, los distintos segmentos del ecosistema Fintech experimentaron un crecimiento notablemente dispar en sus ingresos reales. En promedio, los segmentos registraron un aumento del 89% en sus ingresos reales, pasando de 236 mil millones de pesos en 2019 a 411 mil millones de pesos en 2021. El segmento de Pagos Digitales se posiciona como líder dentro del ecosistema, alcanzando ingresos reales de 2,29 billones de pesos en 2021, en comparación con 1,3 billones de pesos en 2019. Por otro lado, el segmento de Crédito Digital también experimentó un crecimiento sustancial en sus ingresos reales, llegando a 940 mil millones de pesos en 2021, lo cual representa un incremento del 63% en comparación con los ingresos reportados en 2019. (Colombia Fintech, 2022)

A pesar de que aún existen barreras regulatorias y de infraestructura que limitan la expansión del sector Fintech en Colombia, las empresas emergentes han logrado crecer. De hecho, en 2020 Colombia albergaba la tercera mayor cantidad de startups Fintech en América Latina, después de Brasil y México (Finnovista, 2020). Esto ha generado una mayor competencia en el mercado financiero, lo que ha llevado a la innovación y mejoras en los servicios financieros ofrecidos.

A pesar de los desafíos, las empresas Fintech han demostrado ser una alternativa viable y necesaria para el mercado financiero colombiano. La innovación y la mejora en los servicios financieros ofrecidos por estas empresas ha generado una mayor competencia en el mercado, llevando a los bancos tradicionales a mejorar sus servicios para mantenerse competitivos (Banco Mundial, 2018). Las tendencias en el sector Fintech en Colombia indican que el sector seguirá creciendo y evolucionando en los próximos años, impulsado por la inclusión financiera, la colaboración con instituciones financieras tradicionales, la tecnología blockchain, la personalización y la adaptabilidad, y la expansión internacional.

Sin embargo, también existen desafíos importantes que deben abordarse para garantizar un crecimiento sostenible y beneficioso para el mercado financiero colombiano. Estos desafíos incluyen la seguridad y privacidad de la información financiera, con un aumento significativo en los ciberataques en los últimos años (Chajin, 2019), la regulación adecuada para el sector Fintech, con la necesidad de una regulación más específica y clara (Monroy, 2022), la infraestructura tecnológica y la educación financiera de los consumidores, con un tercio de la población colombiana aún desconectada de los servicios financieros digitales (CEPAL, 2020).

Referencias bibliográficas

ACIS. (2022). Davivienda es reconocida en Silicon Valley por su innovación y dinamismo con las Fintech [Noticia en línea]. Recuperado de <https://acis.org.co/portal/content/NoticiaInternacional/davivienda-es-reconocida-en-silicon-valley-por-su-innovaci%C3%B3n-y-dinamismo-con-las-fintech>

Banco de las Oportunidades. (2022). Estadísticas de inclusión financiera en Colombia. Recuperado de <https://www.bancadelasoportunidades.gov.co/es/estadisticas>

Banco Mundial. (2018). Global Findex Database. Recuperado de <https://globalfindex.worldbank.org/>

Banco Mundial. (2020). The Global Findex Database 2020: Measuring Financial Inclusion and the Fintech Revolution. Recuperado de <https://globalfindex.worldbank.org>



UNIVERSIDAD SANTO TOMÁS

PRIMER CLAUSTRO UNIVERSITARIO DE COLOMBIA

VIGILADA MINEDUCACIÓN - SNIES 1704

ESPECIALIZACIONES EN FINANZAS

- Booth, L. (2009). Financial innovation and the limits to personalization. *Journal of Financial Regulation and Compliance*, 17(2), 166-180. <https://doi.org/10.1108/13581980910952776>
- Cámara Colombiana de Comercio Electrónico. (2020). Informe Comportamiento y Perspectiva eCommerce 2020-2021 [PDF]. Recuperado de <https://www.ccce.org.co/wp-content/uploads/2020/10/informe-comportamiento-y-perspectiva-ecommerce-2020-2021.pdf>
- Colombia Fintech. (2022). colombiafintech.co/static/uploads/Informe%20Economico%20Colombia%20Fintech.pdf
- Cámara Colombiana de Comercio Electrónico. (2021, mayo 17). ¿Qué pasó con el comercio electrónico en 2021? [Nota de prensa]. Recuperado de <https://www.ccce.org.co/noticias/que-paso-con-el-comercio-electronico-en-2021/>
- Cardozo, A. (2018). ¿Por qué son importantes las Fintech? Recuperado de <https://www.tasatop.com/pe/educacion-financiera/por-que-son-importantes-las-fintech.html>
- CB Insights. (2022). The Global Fintech Report Q4 2021. Recuperado de <https://www.cbinsights.com/research/report/fintech-trends-q4-2021/>
- CEPAL. (2020). La economía digital en América Latina y el Caribe: oportunidades y desafíos en tiempos de pandemia. Recuperado de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/45727/1/S2000326_es.pdf
- CEPAL. (2020). Transformación digital en América Latina y el Caribe: Dimensiones e impactos. Recuperado de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/45727/1/S2000326_es.pdf
- Colombia Fintech. (s.f.). Regulación Fintech en Colombia. Recuperado de <https://colombiafintech.co/lineaDeTiempo/articulo/regulacion-fintech-colombia>
- Chajin, R. (2019). Análisis del entorno regulatorio Fintech en Colombia y su impacto en la inclusión financiera. Pontificia Universidad Javeriana. Recuperado de <https://repository.javeriana.edu.co/bitstream/handle/10554/44267/Tesis%20-%20Ricardo%20Chajin.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Chajin, R. (2019). El ecosistema Fintech en Colombia: Oportunidades y desafíos. Recuperado de <https://repository.javeriana.edu.co/bitstream/handle/10554/44267/Tesis%20-%20Ricardo%20Chajin.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Corporación Andina de Fomento - Banco de Desarrollo de América Latina (CAF). (2020, diciembre). ¿Bancos o fintechs? <https://www.caf.com/es/conocimiento/visiones/2020/12/bancos-o-fintechs/>
- Cuesta, C., Ruesta, M., Tuesta, D., & Urbiola, P. (2015). La transformación digital de la banca. Observatorio de Economía Digital. BBVA. Recuperado de http://www.bbvaresearch.com/wpcontent/uploads/2015/08/Observatorio_Banca_Digital_vf.pdf
- Damen, A. (2021) Bancos tradicionales vs Fintech. ¿Competidores o complementarios? Recuperado de <https://monei.com/es/blog/fintech-vs-traditional-banks/>



- Demirgüç-Kunt, A., Klapper, L., Singer, D., & Van Oudheusden, P. (2015). The Global Findex Database 2014: Measuring financial inclusion around the world. *World Bank Group*. doi:10.1596/1813-9450-7255
- Demirgüç-Kunt, A., Klapper, L., Singer, D., Ansar, S., & Hess, J. (2018). The Global Findex Database 2017: Measuring Financial Inclusion and the Fintech Revolution. *World Bank*. <https://globalfindex.worldbank.org/>
- EAFIT. (2021). Estudio sobre la confianza en los servicios financieros digitales en Colombia. Recuperado de https://repository.eafit.edu.co/bitstream/handle/10784/14530/BBVA_EAFIT_2021.pdf
- Espinal, C. A. (2017). Análisis de la situación actual y perspectivas del sector Fintech en Colombia. Tesis de grado, Universidad EAFIT, Medellín, Colombia. Recuperado de <https://repository.eafit.edu.co/bitstream/handle/10784/13556/Carlos%20Espinal%20Tesina.pdf?sequence=2&isAllowed=y>
- Finnovista. (2022). Fintech Radar Colombia.
- García, M. (2020). Empresas Fintech en Colombia: Oportunidades y desafíos de la regulación. Tesis de pregrado, Universidad de Los Andes, Bogotá, Colombia. Recuperado de <https://repositorio.uniandes.edu.co/bitstream/handle/1992/55161/26188.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Gomber, P., Koch, J. A., & Siering, M. (2017). Digital Finance and FinTech: current research and future research directions. *Journal of Business Economics*, 87(5), 537-580. doi:10.1007/s11573-017-0852-x
- Global Findex. (2018). Global Financial Inclusion Database. Recuperado de <https://globalfindex.worldbank.org/>
- Grant, M. J., & Booth, A. (2009). A typology of reviews: An analysis of 14 review types and associated methodologies. *Health Information & Libraries Journal*, 26(2), 91-108. doi:10.1111/j.1471-1842.2009.00848.x
- Hays (2023). Una mirada a la transformación digital en el sector financiero [Publicación de blog]. Recuperado de <https://www.hays.com.co/contenido/blog-consejos-de-carrera/insights/una-mirada-a-la-transformacion-digital-en-el-sector-financiero>
- Maldonado, L. (2019). La revolución Fintech: Análisis de la transformación digital de los servicios financieros. *Integración II*, 12(2), 101-112. Recuperado de <https://alejandria.poligran.edu.co/bitstream/handle/10823/2753/Integracion%20II.pdf?sequence=4&isAllowed=y>
- Monroy Cely, D. A. (2022). Fintech 3.0 en países de América Latina: Retos y recomendaciones. *Revista Chilena De Derecho Y Tecnología*, 11(1), 147-176. <https://doi.org/10.5354/0719-2584.2022.61334>
- Observatorio TI Colombia. (2022). Brecha de talento en el sector de tecnologías de la información y comunicación. Recuperado de <https://observatorioti.mintic.gov.co/748/w3-article-37063.html>



UNIVERSIDAD SANTO TOMÁS
PRIMER CLAUSTRO UNIVERSITARIO DE COLOMBIA

VIGILADA MINEDUCACIÓN - SNIES 1704

ESPECIALIZACIONES EN FINANZAS

Phylo. (2020). Regulaciones Fintech en Colombia: Análisis y Evolución. Recuperado de <https://phylo.co/blog/coyuntural/regulaciones-fintech-en-colombia/>

Superintendencia Financiera de Colombia. (2022). Presentación del Reporte de Estabilidad Financiera - Primer semestre 2022. Recuperado de <https://www.banrep.gov.co/es/presentacion-reporte-estabilidad-financiera-primer-semester-2022-0>

Torres, J. (2022). Innovación abierta y su influencia en el desarrollo de fintech en Colombia [Tesis de maestría, Universidad Santo Tomás]. <https://repository.usta.edu.co/bitstream/handle/11634/47155/2022TorresJean.pdf?sequence=1>