



EY

Building a better
working world



ESTUDIO
Ecosistema FinTech:
Retos y Oportunidades

Ecuador 2022



**Clúster
Financiero**

CONTENIDO

▶ Resumen Ejecutivo.....	04
▶ Introducción.....	06
▶ Conceptualización.....	08
▶ ¿Qué es FinTech?.....	09
▶ Verticales FinTech.....	11
• Scoring & Identidad.....	11
• Neobanking.....	12
• Pagos & Transferencias.....	12
• Criptomonedas & Blockchain.....	13
• Lending.....	14
• Crowdfunding.....	14
• Gestión Financiera Empresarial.....	15
• Gestión Financiera Personal.....	15
• Tecnología para Instituciones Financieras.....	16
• Inversiones & Trading.....	17
▶ Tecnologías Habilitantes.....	18
• Cloud.....	19
• Externalización de Procesos & Servicios.....	19
• Hiperautomatización.....	19
• Tecnologías Data Driven.....	20
• Blockchain.....	21
• Contratos Inteligentes.....	21
• Internet de las Cosas (IOT).....	22
• Estrategia Digital.....	22
▶ FinTech e Instituciones Financieras.....	25
• ¿Deberían trabajar juntos las FinTech y la Banca Tradicional?.....	26
▶ Estado Actual.....	28
▶ Estado Actual de las FinTech a Nivel Mundial.....	29
▶ ¿Cómo está la Industria a Nivel Latinoamérica?.....	32
▶ Estado de Inversión en FinTech en la Región.....	33
▶ Estatus de las Fintech por País.....	36
• Argentina.....	36
• Brasil.....	38
• Chile.....	40
• Colombia.....	42
• México.....	44
• Panamá & Centroamérica.....	46
• Perú.....	48
• Uruguay.....	50
▶ Estado FinTech en Ecuador.....	52
• Análisis de Dimensiones.....	54
♦ Normativa.....	54
♦ Financiamiento.....	56
♦ Infraestructura.....	59
♦ Talento.....	61
• Casos de Éxito.....	64
♦ Kushki.....	64
♦ Capitalika.....	66
♦ Contífico.....	67
♦ PayPhone.....	68
♦ Paymóvil.....	69
♦ ContApp.....	70
♦ Altscore.....	71
▶ Retos y Oportunidades.....	72
▶ Caracterización de la Encuesta.....	76
▶ Firmas que Participaron en el Estudio.....	81
▶ Agradecimientos y Créditos.....	83
▶ Listado de Referencias.....	84





RESUMEN Ejecutivo

Los avances tecnológicos, los cambios en las regulaciones, los nuevos competidores y las crecientes exigencias de los clientes están transformando los servicios financieros y creando un nuevo ecosistema digital. El ecosistema, habilitado por plataformas digitales, reúne a diferentes partes de todas las industrias para colaborar sin problemas y crear nuevos productos y servicios de valor agregado.

En ese sentido, en los últimos años las FinTech han generado historias de éxito fascinantes alrededor del mundo y nuestro país no ha sido la excepción. Start-Ups que han usado la tecnología para atender mercados y segmentos de todos los tamaños, desarrollando talento, impactando de forma significativa la prestación de servicios financieros y viabilizando la inclusión financiera de la población.

Es por esta razón que, en EY hemos reunido los esfuerzos del Cluster Financiero, y algunas de las organizaciones que lo conformamos: Asociación FinTech Ecuador, BuenTrip Hub, la Cámara de Innovación y Tecnología Ecuatoriana, para preparar este primer estudio que nos permita caracterizar el desarrollo del sector en el Ecuador, revisar prácticas líderes y, principalmente, recurrir a las 56 FinTech locales relevadas. Todo esto, con el fin último de visibilizar e impulsar el crecimiento del sector FinTech en el país y promover la vinculación de sus fortalezas con las capacidades de las instituciones tradicionales, y que al final se traduzca en una industria de servicios financieros a menor costo, mayor agilidad, e inclusión financiera.

Adicionalmente, entrevistamos a inspiradores emprendedores FinTech de nuestro país, quienes nos han compartido sus procesos, y a través de sus experiencias de éxitos y fracasos, nos han permitido entender cómo están navegando en el complejo proceso de crecimiento y transformación.

La entrada de emprendimientos cada vez más innovadores y relevantes abren paso a una digitalización inminente, pero ¿cuáles son los principales retos y oportunidades para el desarrollo de las FinTech en el Ecuador? Las resumimos en componentes de normativa, financiamiento, infraestructura y talento.

Esperamos que este estudio contribuya a una comprensión más profunda del papel transformador de las FinTech y su propuesta de valor, y al fortalecimiento de la industria en nuestro país.

Los invitamos a disfrutar su lectura.



Diego León M.
Socio Líder
Consultoría
EY Ecuador



Roberto Drummond
Senior Manager
Consultoría
en Servicios Financieros
EY Ecuador

Introducción



El ecosistema financiero del Ecuador, estratégico para el desarrollo de la economía del país, ha experimentado diversos procesos de cambio y reinención a lo largo del tiempo. El advenimiento de nuevas tecnologías y la demanda creciente de propuestas digitales por parte de los usuarios, han configurado un escenario propicio para el desarrollo y la aparición de nuevos actores, mismos que hoy en día, en diferentes partes del mundo incluido el Ecuador, están revolucionando los sectores financieros de múltiples economías e impactando directamente en la masificación, y acceso a nuevos y mejores servicios financieros.

Las FinTech, desde sus múltiples verticales, son estos mencionados actores que se han venido desarrollando de a poco en el Ecuador. Actualmente, las FinTech conviven en el ecosistema financiero con bancos, cooperativas y habilitadores tecnológicos que atienden a miles de clientes y usuarios en todo el territorio, que permanentemente demandan innovación y soluciones prácticas.

Desde el Clúster Financiero del Ecuador, siguiendo la filosofía de cooperación y colaboración profunda, y conscientes de la necesidad de visibilizar la realidad de estos nuevos actores en el país, nos hemos propuesto junto nuestros aliados estratégicos: EY (Ernst & Young), BuenTrip Hub, la Cámara de Innovación y Tecnología Ecuatoriana - CITEC, y la ASOFINTECH Ecuador, entender el ecosistema desde su esencia, consolidar todas las variables de esta industria en un estudio técnico que profundice en los retos y oportunidades de estas empresas de tecnología financiera en el país y, sobre todo, generar conciencia sobre la relevancia que tienen las FinTech y la oportunidad de construir los más altos niveles de competitividad para el sistema financiero ecuatoriano que podemos construir junto a ellas.

Con este propósito en la mira, iniciamos por investigar la realidad de la industria directamente desde la fuente. A partir de encuestas y entrevistas a los fundadores y directivos de las 56 FinTech del Ecuador, visibilizamos el ecosistema FinTech desde su conceptualización, analizamos las verticales existentes y la tecnología habilitante que caracteriza a este tipo de startups, así como su relevancia a nivel mundial y regional. No menos importante, hemos profundizado en las brechas que existen en la realidad ecuatoriana, que es ahora el nuevo desafío por superar para lograr un pleno desarrollo del ecosistema FinTech en el país.

La exhaustividad de este estudio nos permitió identificar múltiples casos de éxito en el Ecuador que han logrado posicionamiento y consolidación en la palestra financiera y tecnológica nacional y regional. Sin embargo, con este conocimiento basado en experiencia, entendemos que aún nos queda un largo camino para lograr un desarrollo pleno. Por esta razón, hemos incursionado en el primer paso: visibilizar el aporte sustancial que traen a la mesa las FinTech y, simultáneamente, comprender los desafíos a los que se enfrentan.

Entusiasmados por el hito que representa el primer estudio FinTech en el Ecuador, invitamos a nuestros lectores a revisar a detalle este documento y, desde su posición, sumar esfuerzos con nosotros para articular un sector financiero innovador que nos genere nuevas y mejores oportunidades a todos los ecuatorianos.

Agradecemos profundamente a todos quienes han sido parte de este estudio y estamos seguros de que este documento nos permitirá construir una hoja de ruta hacia un sistema financiero más competitivo y un Ecuador de oportunidades.



Diego Utreras Dávila
Director Ejecutivo
Clúster Financiero del Ecuador

¿Qué es FinTech?



Los avances tecnológicos, los cambios en las regulaciones, los nuevos competidores y las crecientes demandas de los clientes están transformando los servicios financieros y creando un nuevo ecosistema digital. El ecosistema, habilitado por plataformas digitales, reúne a diferentes partes de las industrias para colaborar y crear nuevos productos y servicios con un valor agregado.

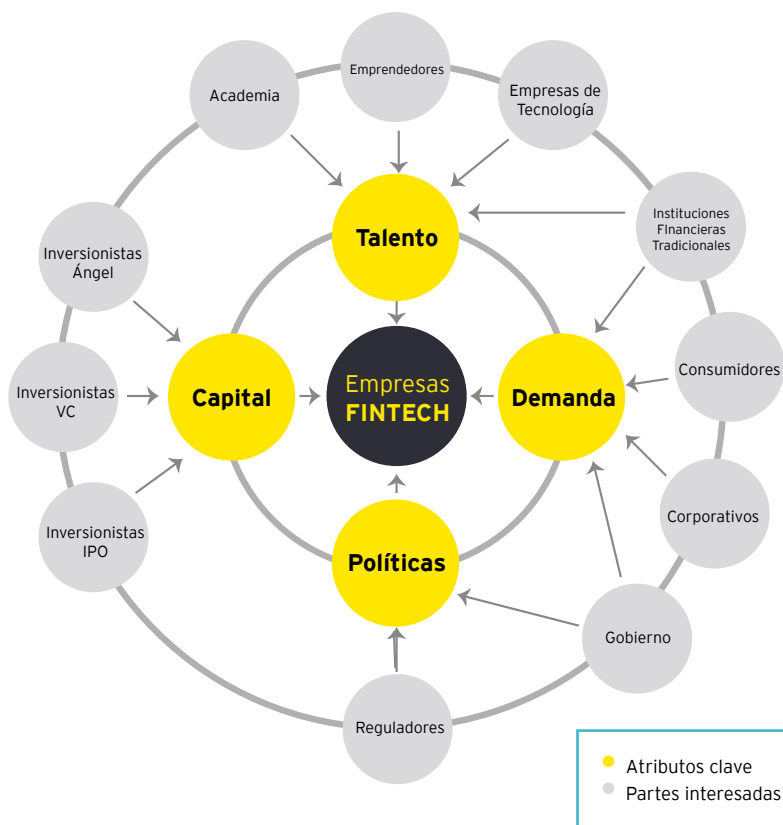
A medida que florecen las innovaciones en las industrias de servicios financieros y tecnología, las líneas entre ellas se difuminan. Esto ha dado lugar al segmento de Tecnología Financiera (“FinTech”), compuesto por empresas enfocadas en la innovación impulsada por la tecnología en los servicios financieros. Las Startups están interrumpiendo los enfoques tradicionales en los sectores de banca y mercado de capitales, gestión patrimonial y de activos y, como tales, están creando nuevas oportunidades para servicios adaptados al mercado.

La tecnología está en el centro del cambio y facilitará la combinación de las capacidades de las diferentes instituciones y las fortalezas de las FinTech. Esto está dando como resultado servicios financieros a menor costo, mayor velocidad y de mejor calidad para más segmentos de consumidores.

Un ecosistema FinTech que funcione bien se basa en cuatro atributos claves:

- ▶ **TALENTO:** disponibilidad de recursos humanos capacitados en servicios técnicos, financieros y habilidades emprendedoras.
- ▶ **CAPITAL:** la disponibilidad de recursos financieros para empresas emergentes y ampliaciones.
- ▶ **POLÍTICA:** política gubernamental en todas las iniciativas de regulación, impuestos y crecimiento del sector, incluida la presencia de infraestructura pública digital para facilitar la innovación de los servicios financieros.
- ▶ **DEMANDA:** demanda del cliente final entre consumidores, instituciones financieras y gobierno.

Estos cuatro atributos se interconectan, creando la red de partes interesadas más amplias.



Verticales FinTech

SCORING & IDENTIDAD

Las tecnologías FinTech de Scoring e Identidad buscan optimizar los procesos de calificación financiera entre un mayor número de actores económicos. A través de modelos analíticos predictivos, contruidos sobre métodos inferenciales basados, principalmente en Inteligencia Artificial, los nuevos mecanismos de scoring tienen más de un propósito. En primer lugar, buscan maximizar la información disponible para la toma de decisiones de parte de instituciones financieras, particularmente en lo referente a riesgo crediticio, haciendo uso de variables cuyo poder predictivo ha sido previamente sub-utilizado por modelos convencionales de scoring y que actualmente pueden ser integradas de manera robusta en el análisis de riesgo. En segundo lugar, las nuevas tecnologías de Scoring e Identidad generalmente buscan impulsar la inclusión financiera entre grupos socioeconómicos o regiones históricamente desprovistas del acceso a productos y servicios financieros de calidad, ya que los modelos convencionales difícilmente lograban captar su identidad crediticia. Con la expansión en la complejidad y metodologías propuestas por estas tecnologías, muchos de estos segmentos de la población ya pueden ser contemplados de manera analítica dentro de los servicios financieros. Finalmente, las nuevas tecnologías de identidad, buscan, de manera más general, estructurar de forma sistemática e integral el proceso de identificación de actores dentro de la industria financiera, con el fin de tomar decisiones mejor informadas.



NEOBANKING



Los modelos tradicionales de banca se observan en la búsqueda de los clientes de bancos grandes y estables. Con el avance de la tecnología informática, surgimiento de uso de APIs (Application Programming Interfaces), menores costos de infraestructura informática, una infraestructura reducida o nativa de la nube, o mayores velocidades de comunicación, se dan las condiciones para el desarrollo de nuevos modelos de negocio en la oferta bancaria, en algunos casos generando productos enteramente digitales o brindando nuevas opciones de productos financieros para el cliente que se apoyan en estas tecnologías.

PAGOS & TRANSFERENCIAS

- ▶ Carteras Digitales
- ▶ Dinero Virtual
- ▶ Dinero Móvil



Con el auge de los nuevos modelos financieros y oferta de productos financieros digitales, vienen también las nuevas posibilidades de que tanto bancos tradicionales como bancos digitales u otros nuevos tipos de entidades financieras provean servicios de pagos y transferencias en diversos tipos de aplicaciones o servicios. Aquí entran en juego también los nuevos canales de transacciones, como son aplicaciones móviles, pagos a través de teléfono celular, uso de crédito virtual en entornos colaborativos (caso especial observado en juegos en línea), que revolucionan la manera de realizar transacciones y amplían la oferta para que clientes bancarizados e incluso no bancarizados puedan ser parte de un ambiente financiero digital en crecimiento.

CRIPTOMONEDAS & BLOCKCHAIN

En términos simples, blockchain es un tipo específico de base de datos distribuida: es un sistema de registro de información de una manera enlazada y cifrada que protege la seguridad y privacidad de las transacciones. El significado de blockchain se puede encontrar desglosando la palabra en sí: “bloque” y “cadena”. Los datos se almacenan en forma de bloques que luego se encadenan entre sí. Al ingresar nuevos datos se los hace formar parte de un bloque nuevo; cada bloque que se va llenando de datos es encadenado al bloque anterior, creando así una cadena cronológica de datos.



Se pueden almacenar muchos tipos de información en una cadena de bloques, pero por lo general se ha utilizado ampliamente como un libro mayor para transacciones. Blockchain se usa para coordinar las transacciones de criptomonedas de una manera descentralizada en la que ninguna persona o grupo tiene el control. En cambio, todos los usuarios mantienen el control colectivamente, lo que hace que las transacciones financieras sean seguras sin la necesidad de un intermediario.

Uno de los beneficios de tener una cadena de bloques descentralizada es la inmutabilidad. Esto significa que los datos ingresados son irreversibles. Por lo tanto, todas las transacciones se registran permanentemente y son visibles para cualquier persona. Esta característica segura, confiable y transparente ha hecho que blockchain sea cada vez más popular más allá de su propósito original de salvaguardar las transacciones de criptomonedas y pase a utilizarse en varias industrias.

En los sistemas de transacciones monetarias actuales se observa un decrecimiento del uso de billetes o monedas físicos, lo que a su vez provoca una cada vez mayor cantidad de transacciones digitales en las que las monedas se convierten en códigos inmersos dentro de las mismas. Por ello, las criptomonedas nacen con la concepción digital de ser un código informático para las transacciones; la emisión de estas, el guardado y registro está controlado por todos los usuarios de la red que participa de la misma en tiempo real. De este modo es el conjunto de usuarios el que garantiza que la moneda sea transmitida de una persona a otra y exista en la red, y no que sea regulado o controlada por una entidad bancaria tradicional.



LENDING

Con los nuevos modelos cooperativos que se establecen en las FinTechs, aparece un grupo de empresas que crean servicios y aplicaciones destinados a generar préstamos a personas naturales o empresas. A diferencia de Crowdfunding, el prestamista no adquiere participación o derechos sobre lo que está financiando. Estas plataformas buscan reducir costos y mejorar la experiencia del usuario a través de la tecnología.



Uno de los puntos de inicio de esta categoría son los préstamos Peer-to-Peer, en los que interactúan dos partes sin la participación de un intermediario. La forma en que funcionan es que prestatarios y prestamistas se encuentran en un “marketplace” centralizado, el prestatario recibe una calificación de riesgo que determina cuánto tiene que pagar en intereses, así el préstamo queda financiado por uno o más prestamistas, beneficiando a las dos partes con mejores tasas de interés que las ofrecidas por una institución bancaria tradicional.

CROWDFUNDING

Agrupar a todas las empresas que han creado servicios y plataformas que permitan inyección de capital a proyectos o emprendimientos de un modo más accesible, en caso de que no hayan podido acceder a financiamiento a través de un banco. Bajo este esquema los promotores de una iniciativa pueden ponerse en contacto a través de este tipo de plataformas con inversores particulares. Con la financiación se da paso al inversor a obtener una participación del proyecto mediante varios instrumentos financieros como acciones, participaciones sociales, bonos o recompensas.



GESTIÓN FINANCIERA EMPRESARIAL

Las empresas dedicadas a esta categoría buscan mejorar la experiencia de los asesores en lo que respecta a gestión de carteras, portafolio de inversiones, gestores de fondos de cobertura, apalancándose en herramientas de tecnologías emergentes para innovar en el análisis de valores (Análítica Avanzada y Big Data), dar paso al uso de algoritmos predictivos en herramientas de análisis (Inteligencia Artificial), y automatizar tareas de personal de oficina (Automatización Robótica de Procesos). En esta categoría se empieza a observar también el surgimiento de “Roboasesores” que son sistemas basados en algoritmos complejos destinados a las actividades mencionadas, cuyos resultados se usan en combinación con el criterio experto de los asesores humanos.



GESTIÓN FINANCIERA PERSONAL

Las empresas que incursionan en esta categoría permiten a sus usuarios una mejor gestión de sus finanzas personales; brindando opciones de gestión de carteras, inversiones y planificación financiera. No sólo se concentran en verificar el estado de sus cuentas y los movimientos de las mismas, sino que también en base a la información de movimientos del usuario pueden buscar opciones de productos financieros que se ajusten a su perfil, permitiendo que el usuario pueda tomar la decisión sobre los mismos.

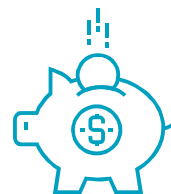




TECNOLOGÍA PARA INSTITUCIONES FINANCIERAS

En esta categoría se ubican empresas que brindan servicios tecnológicos específicos que pueden aprovecharse en la creación o desarrollo de FinTechs, ejemplos de esto son: empresas que proveen servicios de Cloud Computing para core bancarios o alojamiento de sistemas FinTech y data en general; servicios o sistemas de Big Data para análisis de información, combinación con información de otras plataformas, integración con datos recopilados de entornos de redes sociales, consumo de datos de plataformas de análisis de comportamiento de consumidores; plataformas de Inteligencia Artificial aplicado a servicios financieros, implementación de algoritmos cognitivos para toma de decisiones; Plataformas Transaccionales para integrarse con varios sistemas de pagos.

INVERSIONES & TRADING



En esta categoría se observa a las empresas que han dedicado esfuerzos para crear canales, servicios y plataformas destinados a la negociación de inversiones particulares o empresariales de varios tipos como: plataformas de compra-venta de valores reales, pasarelas de compra-venta de valores acopladas a APIs de otras casas de compra-venta, plataformas que se integran con sistemas de Gestión Financiera Empresarial (Roboasesores) para conducir esa parte de la administración al disponer de consejo automatizado para las inversiones de una empresa.

Estas plataformas no sólo están orientadas a incrementar la automatización de flujo de información, sino también a servir como nexo de conexión entre inversores y traders profesionales. Así apoyan a sus participantes a incrementar el conocimiento sobre el mercado existente de valores interno y externo, así como el desarrollo de mejores estrategias de inversión.



Tecnologías Habilitantes

La pandemia ha acelerado la adopción de interacciones digitales. El aumento de la demanda causado por la pandemia ha subrayado la necesidad de mejorar capacidades tecnológicas y digitales, o arriesgarse a perder clientes frente a los competidores, incluidos los nuevos participantes y las empresas de tecnología. Los clientes ya no toleran productos inferiores o malas experiencias digitales.

La personalización es imperativa. Así como fue mencionado por un CEO de una FinTech, en una de las entrevistas realizadas por EY para este estudio: "Cuando pienso en cómo se verá el mundo para los servicios financieros dentro de 10 años, todo esto está gravitando hacia la hiperpersonalización". Para cumplir con esa expectativa, las instituciones financieras deben mejorar la forma en que administran los datos.

Los bancos y las aseguradoras tradicionalmente han buscado tecnologías para aumentar la eficiencia y reducir los costos. Las FinTechs, por el contrario, comienzan con un problema del cliente, identificando formas de abordarlo con herramientas digitales y construyendo nuevos modelos comerciales en torno a soluciones digitales.

Algunas de las tecnologías utilizadas por las FinTech para lograr sus objetivos son:



CLOUD

La computación en la nube (acceso en cualquier momento y en cualquier lugar a los servicios de TI prestados dinámicamente como un servicio) ha existido durante más de 15 años y ahora se considera la corriente principal. Los principales beneficios de la nube, a saber: costos más bajos de infraestructura y mantenimiento tecnológico, gastos de capital reducidos, escalabilidad, flexibilidad y rapidez de configuración; son ampliamente conocidos.

EXTERNALIZACIÓN DE PROCESOS & SERVICIOS

Nuestra definición de "externalización de procesos y servicios" incluye:

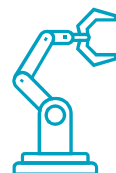
- ▶ Servicios gestionados o subcontratados.
- ▶ Servicios públicos de la industria.
- ▶ Colaboración habilitada para la interfaz de programación de aplicaciones (API).
- ▶ "Co-opetition" (colaboración con un competidor): creación de interoperabilidad con pares para mejorar el alcance geográfico o del producto.

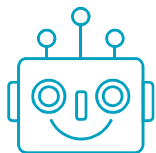


Todos estos aspectos de la externalización comparten el principio subyacente de que el servicio se puede realizar de manera más eficaz, ya sea a menor costo, mayor velocidad, mayor calidad o menor riesgo, o una combinación de algunos o todos estos, por un tercero externo.

HIPERAUTOMATIZACIÓN

- ▶ **Robotic Process Automation (RPA):** RPA implica el uso de robots de software para realizar tareas operativas. RPA se diferencia de la automatización tradicional en que los robots de software normalmente "utilizan" la interfaz de usuario de las plataformas existentes, en lugar de automatizar los procesos dentro del código de software y las capas de base de datos de las propias aplicaciones. RPA puede generar muchos beneficios, que incluyen: Reducción de Costos, Aumento de Eficiencia y Mejor Calidad (des-robotización de la actividad humana, uso de personas para procesos demasiado "mecánicos"), Consistencia y Confiabilidad (reducción de sesgos y errores humanos), Control y Trazabilidad, Soporte para Actualizaciones de Plataformas Estratégicas y cambios regulatorios, Mayor Agilidad e Innovación Acelerada.





▶ **Inteligencia Artificial (IA):** la IA es un concepto amplio que cubre la teoría y el desarrollo de sistemas informáticos capaces de realizar tareas que normalmente requieren inteligencia y capacidades humanas, como la toma de decisiones, el reconocimiento de voz y la percepción visual. Si bien el término existe desde hace más de 60 años, el aumento relativamente reciente de una gran potencia informática a precios más bajos, combinado con la disponibilidad y la capacidad de analizar Big Data, ha abierto nuevas oportunidades para las organizaciones. Alguno de sus ejemplos:

- Virtual Agents (VA)
- Machine Learning (ML)
- Document Intelligence (DI)
- Natural Language Processing (NLP)
- Computer Vision (CV)

TECNOLOGÍAS DATA DRIVEN

- ▶ Big Data
- ▶ Advanced Analytics



La tecnología orientada a Data ayuda a las organizaciones a obtener información más precisa y a tomar mejores decisiones mediante el uso de herramientas sofisticadas, conjuntos de datos extensos y modelos informáticos que nacen de patrones en los datos. El término abarca una serie de técnicas y disciplinas. Estos incluyen: análisis de comportamiento, análisis predictivo, análisis de sentimientos, visualización de datos.



BLOCKCHAIN

Blockchain está empoderando a las empresas para impulsar una mayor transparencia, trazabilidad y eficiencia operativa para una multitud de transacciones comerciales y contratos. Las instituciones financieras están explorando cómo beneficiarse por medio del blockchain. Blockchain puede permitir a las empresas identificar oportunidades de productos, solventar preocupaciones regulatorias y dificultades para identificar/evaluar riesgos e implementar los controles correspondientes. Algunas otras aplicaciones de esta herramienta en el segmento FinTech pueden ser:



- ▶ Seguridad y reducción de riesgos
- ▶ Pagos y liquidaciones
- ▶ Liquidación entre empresas
- ▶ Contratos inteligentes
- ▶ Tokenización
- ▶ Préstamos sindicados
- ▶ Custodia de activos digitales

CONTRATOS INTELIGENTES

Los contratos inteligentes son programas que facilitan, verifican o hacen cumplir la negociación o ejecución de un contrato, sin que sean en sí mismos contratos legales. Una vez creados, los contratos inteligentes pueden funcionar de forma autónoma:



- ▶ Independientemente de cualquier parte del sistema, incluido su creador.
- ▶ Y, en consecuencia, se cree que pueden reemplazar los contratos legales. Esto refleja el hecho de que los contratos inteligentes se pueden utilizar para modelar los términos de un contrato y hacer cumplir automáticamente sus cláusulas a medida que se cumplen las condiciones contractuales.

INTERNET DE LAS COSAS (IOT)



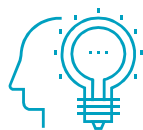
El Internet de las Cosas es una red de objetos físicos que pueden intercambiar datos a través de Internet. Si bien el intercambio de información de máquina a máquina no es nada nuevo, Internet de las cosas pone mayor énfasis en los sensores para monitorear y detectar eventos físicos, y en la comunicación de datos sobre estos eventos para respaldar la toma de decisiones automatizada o humana.

El potencial de Internet de las cosas para transformar la economía real es considerable. Por ejemplo, la medición inteligente, mediante la cual los sensores dentro de las instalaciones domésticas y comerciales registran e informan sobre el uso de energía y los datos ambientales, ya es común.

ESTRATEGIA DIGITAL

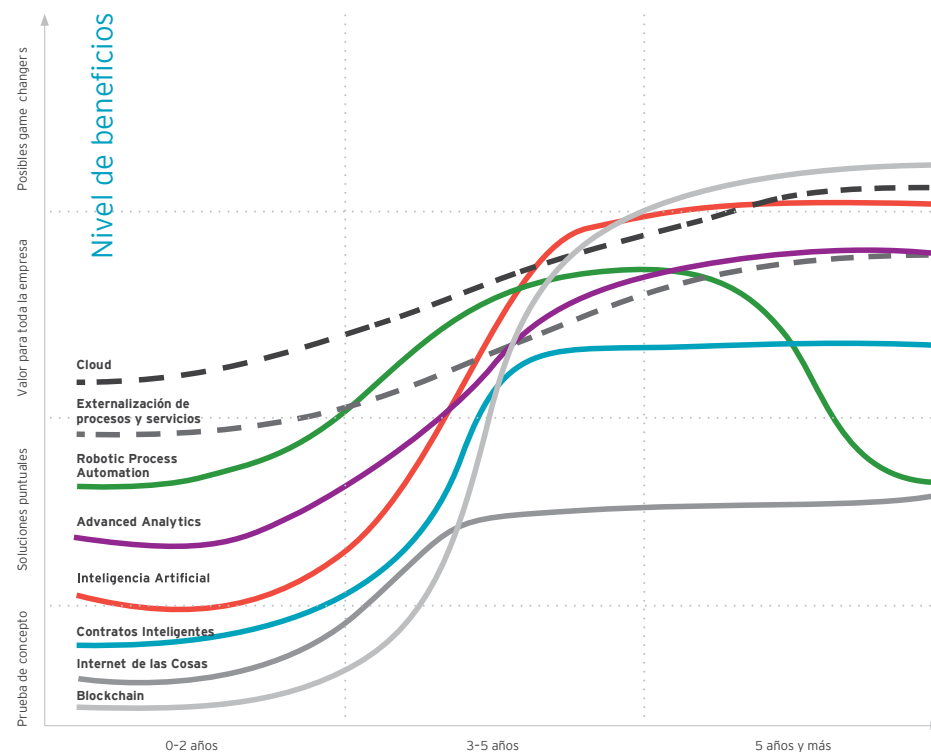
Las tecnologías habilitantes mencionadas anteriormente, fomentan y facilitan la transformación digital. Se entiende por transformación digital, un proceso que tiene como objetivo mejorar una entidad provocando cambios significativos en sus propiedades a través de combinaciones de tecnologías de información, computación, comunicación, conectividad y cultura organizacional.

La transformación digital es un área de inversión significativa en la industria de servicios financieros, donde la experiencia de usuario es cada vez más importante como diferenciador competitivo. Las organizaciones reconocen que una experiencia digital de alta calidad puede impulsar la atracción y retención de clientes, al mismo tiempo que puede ayudar a contener o reducir costos.



La transformación digital incluye: los canales a través de los cuales las organizaciones de mercados de capitales interactúan con otros participantes del mercado (por ejemplo, portales de clientes), sistemas y procesos utilizados como parte de la cadena de valor de un extremo a otro de una organización (por ejemplo, herramientas de flujo de trabajo para aprobaciones de límites), con un enfoque en aumentar el procesamiento directo cuando sea posible, herramientas empresariales utilizadas en la vida laboral diaria (por ejemplo, herramientas de colaboración). Los beneficios de la transformación digital incluyen: experiencia de cliente mejorada, mayor "rigidez" del cliente con menor desgaste, mayor eficiencia y productividad, mejor control, decisiones más rápidas, mejor moral del personal, reducción de residuos ambientales (especialmente papel), entre otros.

TRAYECTORIA ILUSTRATIVA DE BENEFICIOS PARA LAS TECNOLOGÍAS HABILITADORAS



Inter-relación natural y convergencia de tendencias tecnológicas

Fuente: EY. "Capital Markets: Innovation and the FinTech Landscape." Innovation/Finance, 2021, pp. 1-88.

Hay nueve tendencias habilitadoras de tecnología que hacen posible la innovación para abordar los desafíos que enfrenta la industria. Según un estudio realizado por EY, se estima que los mayores beneficios a corto plazo vendrán de la innovación basada en Advanced Analytics, RPA y externalización de procesos y servicios. Blockchain y AI podrían presentar oportunidades innovadoras a largo plazo. Los beneficios de la tecnología de la nube están disponibles hoy, pero, para muchas empresas, tomará algún tiempo obtener el valor total de la adopción generalizada.

OPORTUNIDADES POR ÁREA FUNCIONAL O DE SERVICIO

Dominio	Función	Cloud	Externalización de Procesos y Servicios	Robotic Process Automation	Advanced Analytics	Blockchain	Contratos Inteligentes	Inteligencia Artificial	Internet de las Cosas
Servicio al Cliente	Incorporación de clientes	●	●	●		●			
	Conocimiento / Análisis del cliente	●			●				
	Investigación	●			●			●	●
	Gestión de relaciones con el cliente	●			●			●	
	Emisión, fusiones y adquisiciones	●	●	●	●	●			
Negociación	Análisis previo a la negociación	●			●				
	Ejecución comercial	●	●		●			●	●
	Analítica posterior a la negociación	●	●		●				
Gestión Empresarial	Transparencia de costes	●			●				
	Gestión de la continuidad empresarial	●	●						
Gestión de Datos	Noticias y datos del mercado	●	●		●				
	Datos de referencia	●	●	●	●	●			
Operaciones posteriores a la negociación	Compensación y liquidación	●	●	●		●	●		
	Gestión de garantías y márgenes	●	●	●		●			
	Custodia y servicio de activos	●	●	●		●			
	Operaciones de traslados	●	●	●	●				
	Conciliaciones	●	●	●	●	●		●	
	Informes de transacciones	●	●	●	●			●	
	Tarifas y facturación	●	●	●	●				
Operaciones fiscales	●	●	●	●	●	●	●		
Control y gestión de Riesgos	Riesgo de crédito, mercado y liquidez	●	●	●	●				
	Gestión de riesgos empresariales	●			●			●	
Control Financiero	Gestión de capital	●	●	●	●				
	Verificación de precios independiente	●		●	●				
	Control de productos	●		●	●				
	Informes financieros / regulatorios	●		●	●				
Cumplimiento	Escaneo y cumplimiento del horizonte regulatorio	●	●		●			●	
	Vigilancia y lucha contra el lavado de dinero	●	●		●			●	
	Conozca a su cliente	●	●	●	●				
	Lucha contra el soborno y la corrupción	●	●		●				
	Vigilancia de los empleados, mercado, abuso y conducta	●			●			●	
TI	Establecimiento de políticas, supervisión y pruebas	●		●	●				
	Ciberseguridad	●	●		●			●	
	Gestión de identidades y accesos	●	●			●	●	●	
Legal	Operaciones de servicios de TI	●	●	●				●	
		●	●	●	●	●	●	●	
Recursos Humanos		●	●	●				●	

Fuente: EY. "Capital Markets: Innovation and the FinTech Landscape." Innovation/Finance, 2021, pp. 1-88.

FinTech e Instituciones Financieras

	FINTECH	INSTITUCIONES FINANCIERAS
MODELO DE NEGOCIO		
Estructura y Función	Las FinTech suelen tener una estructura organizacional más horizontal y reducida. El atender en muchos casos sólo necesidades específicas de los clientes, les permite simplicidad en sus funciones.	La banca tradicional suele tener una estructura organizacional más vertical, orientada al cumplimiento de controles, procesos y políticas respectivas de las áreas y servicios que abarca. Esto se corresponde a su vez con la normativa legal que está obligada a cumplir cada institución.
Experiencia del usuario	Apalancadas en la disminución de interacciones físicas, apoyan a sus clientes a que gestionen sus necesidades financieras en línea, por eso están orientadas hacia su uso ágil en dispositivos móviles.	Los bancos en sus esfuerzos de Transformación Digital buscan la integración de sus sistemas legados con tecnologías emergentes a escala. Esto requiere ejecutar un modelo tecnológico ágil y escalable con el que incorporen tecnologías como ML, RPA, AI, APIs, etc.
Tecnología	Las empresas FinTech nacieron en entornos digitales y orientados a nube, también incorporan como parte de su ADN a tecnologías emergentes. Podrían colaborar en desarrollar nuevos estándares tecnológicos.	Los sistemas tradicionales limitan la capacidad de interactuar con nuevas tecnologías y evitan que los bancos mejoren su infraestructura para brindar rápidamente nuevos servicios, productos o experiencias a los clientes.

	FINTECH	INSTITUCIONES FINANCIERAS
MARCO LEGAL		
Regulaciones	Algunas FinTech que operan en el sector B2B suelen ser actores tecnológicos muy ágiles que operan fuera del dominio regulado. El uso de sanboxes regulatorios les sirve para pruebas de concepto.	Para poder operar y ofrecer sus servicios, la banca tradicional tiene que cumplir con las condiciones exigidas por los organismos reguladores cumpliendo con varios requisitos legales, normativas y pautas, en búsqueda de salvaguardar el dinero de los ciudadanos.
POTENCIAL DE CRECIMIENTO		
Exponencialidad	Al tener base tecnológica su crecimiento es exponencial debido a que sus barreras de entrada y sus costos sean menores a la banca tradicional.	Los bancos tradicionales tienen una cuota de mercado importante, y se están adaptando a los cambios y a las necesidades de los consumidores. Esto incluye la adopción de funciones FinTech como seguridad digital, pagos móviles y préstamos en línea.
FACTORES DE RIESGO		
Riesgo	Debido a la naturaleza flexible de las regulaciones del sector FinTech, se considera más arriesgada.	Entre las regulaciones que se exigen a la banca tradicional, están varias Normas Internacionales de Riesgo que deben ser cumplidas. Esto disminuye el riesgo con el que opera cada entidad y brinda mayor confianza a sus clientes a través de sus calificaciones de riesgo.

¿DEBERÍAN TRABAJAR JUNTOS LAS FINTECH Y LA BANCA TRADICIONAL?

Tanto las empresas de FinTech como los bancos tradicionales actúan como intermediarios financieros. Los bancos han estado en el negocio durante cientos de años, pero ahora necesitan realizar cambios radicales para satisfacer las necesidades de los clientes.

Los bancos tradicionales se pueden beneficiar de la innovación y la agilidad de las FinTech y aumentan la confianza en la tecnología financiera debido a décadas de lealtad de los clientes, el tamaño de la empresa y una red establecida.



En los últimos años el sector FinTech ha evolucionado mucho, hace 3 o 5 años el sector bancario tenía recelo, pero hoy en día se ha podido evidenciar como las FinTech se han convertido en un aliado para mejorar los servicios financieros”.

Santiago Calvopiña
Gerente de Innovación y Transformación Digital
Banco Solidario

Vemos a las FinTech como socios y hemos llegado a diseñar un sistema de Due Dilligence más liviano para poder trabajar mejor juntos. También diseñamos un modelo de evaluación de FinTechs para identificar las que pueden agregar valor a nuestra estrategia y acelerar nuestra hoja de ruta. Vemos que las FinTech tienen un foco muy dirigido a un problema específico”.

Guillermo Poveda
Gerente Corporativo de Innovación
Pichincha Corp

Estado actual de las FinTech a nivel mundial

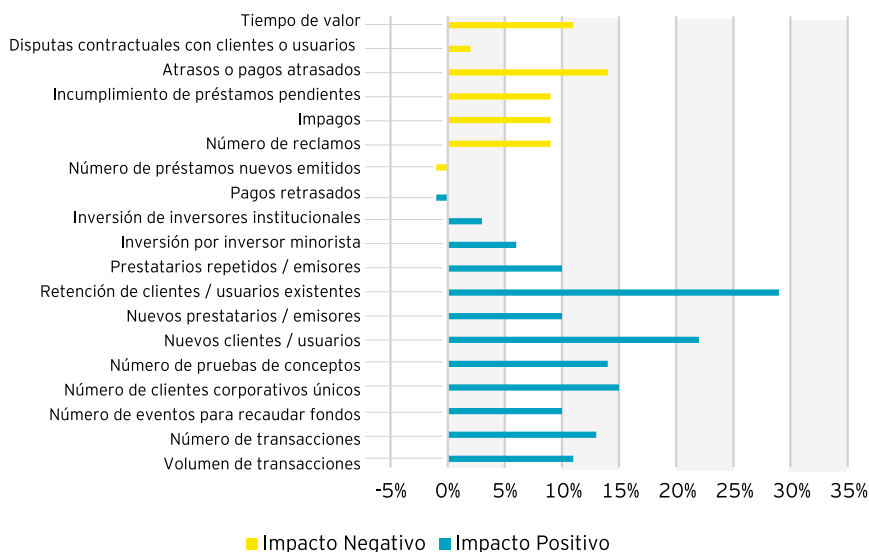
El crecimiento del segmento FinTech es un fenómeno a nivel global y se estima que su crecimiento continúe siendo exponencial. Los altos niveles de adopción y desarrollo tecnológico, mayor conciencia de las necesidades de los usuarios por parte de las empresas y un entendimiento de los beneficios que brindan las FinTech, son algunos de los factores que impulsan este desarrollo del mercado.

A continuación, mostramos un listado de las empresas de tecnología financiera más relevantes del mercado, teniendo en cuenta su popularidad y nivel de capital levantado:

NOMBRE DE LA ORGANIZACIÓN	UBICACIÓN DE LA SEDE	DESCRIPCIÓN	MONTO TOTAL DE FINANCIACIÓN (EN USD)
Robinhood	Menlo Park, California, USA	Robinhood es un corredor de bolsa que permite a los clientes comprar y vender acciones, opciones, ETF y criptomonedas sin comisión.	\$5.570.000.000
Klarna	Stockholm, Stockholms Lan, Suecia	Klarna es una plataforma de soluciones de pago de comercio electrónico para comerciantes y compradores.	\$3.740.000.000
Chime	San Francisco, California, USA	Chime es una empresa FinTech que ayuda a sus miembros a evitar comisiones bancarias, ahorrar dinero automáticamente y llevar una vida financiera más saludable.	\$2.290.000.000
Stripe	San Francisco, California, USA	Stripe es una empresa de comercio orientada a desarrolladores que ayuda a pequeñas y grandes empresas a aceptar pagos web y móviles.	\$2.240.000.000
Nubank	Sao Paulo, Brasil	Nubank es un banco digital que ofrece tarjetas de crédito, transferencias y pagos digitales.	\$2.260.000.000
N26	Berlin, Alemania	N26 ofrece soluciones de banca móvil a clientes de la Unión Europea a través de su filial.	\$1.720.000.000
Revolut	Londres, Inglaterra, Reino Unido	Revolut es una empresa de servicios financieros que se especializa en banca móvil, pagos con tarjeta, envío de dinero y cambio de divisas.	\$1.710.000.000
Brex	San Francisco, California, USA	Brex es una empresa FinTech que ofrece tarjetas de crédito y soluciones de gestión de efectivo para que sus clientes ahorren y gasten dinero.	\$1.460.000.000
Monzo	Londres, Inglaterra, Reino Unido	Monzo es una plataforma y mercado bancario exclusivamente digital que permite a los clientes acceder a una gama de productos y servicios.	\$1.120.000.000
Affirm	San Francisco, California, USA	Affirm es una empresa de servicios de tecnología financiera que ofrece préstamos a plazos a los consumidores en el punto de venta.	\$1.520.000.000
Wise	Londres, Inglaterra, Reino Unido	Wise es un servicio de transferencia de dinero que permite a particulares y empresas enviar dinero al extranjero sin cargos ocultos.	\$1.320.000.000

- ▶ Las FinTechs han respondido a COVID-19 implementando cambios en sus productos, servicios y políticas existentes. Dos tercios de las empresas encuestadas por el World Economic Forum (WEF), informaron haber realizado dos o más cambios en sus productos o servicios en respuesta a COVID-19, y el 30% informó estar en proceso de hacerlo*.
- ▶ Se puede observar un aumento sustancial en la retención y obtención de clientes por parte de las FinTech a nivel mundial, al igual que una disminución en el número de incumplimientos, pagos atrasados, quejas y reclamos. Se identifica un aumento en la utilización de los servicios y productos entregados por las FinTech, lo cual puede ser interpretado como un mayor nivel de entendimiento de los beneficios por parte de los clientes, al igual que una mayor comprensión por parte de las FinTech de las necesidades insatisfechas de sus clientes, generando un mayor nivel de fidelidad y mayor relevancia en el sector financiero.

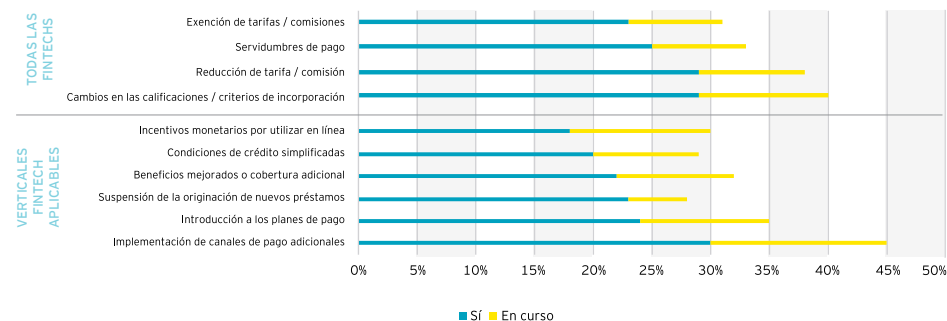
ESTADO DE LA TECNOLOGÍA FINANCIERA GLOBAL POR INDICADORES DE DESEMPEÑO DEL MERCADO (% DE VARIACIÓN, AÑO A AÑO)



- ▶ En general, la industria global de FinTech creció en 2020, y los encuestados por un estudio realizado por WEF, informaron un crecimiento promedio en el volumen de transacciones del 11% y un crecimiento promedio en el número de transacciones del 13%*.

*World Economic Forum, "The global covid-19 FinTech market rapid assessment study", diciembre 2020.

LOS 10 CAMBIOS PRINCIPALES EN PRODUCTOS Y SERVICIOS EXISTENTES EN TODAS LAS VERTICALES FINTECH (% DE ENCUESTADOS: SÍ, EN CURSO)



- ▶ Al considerar toda la industria FinTech, ciertos cambios fueron más frecuentes en todo el conjunto de datos. La figura representa los diez cambios principales implementados por las empresas (indicados como "Sí") o en proceso de implementación (indicados como "En curso") como resultado de COVID-19*.
- ▶ Verticales, que incluyen intercambios de activos digitales, pagos digitales, ahorros digitales y WealthTechs, registraron un crecimiento anual promedio del 19% según el informe de evaluación del mercado del Foro Económico Mundial, el Banco Mundial y el Centro de Finanzas Alternativas. Los préstamos digitales, que se contrajeron un 8% interanual (primer semestre de 2020), fueron una excepción*.
- ▶ En Europa se ha podido ver un movimiento de financiamiento de las FinTech B2B a las FinTech B2C, desde enero hasta octubre de 2020. El financiamiento a FinTech B2B, tiene una participación del 80% de la financiación total*.

*World Economic Forum, "The global covid-19 FinTech market rapid assessment study", diciembre 2020.



¿Cómo está la industria a nivel Latinoamérica?

A nivel mundial se puede observar un crecimiento sustancial de la industria FinTech en Latinoamérica, y este es ciertamente el caso entre los años 2018 y 2019, con un aumento del tamaño de mercado del 167%. Sin embargo, la tasa de crecimiento anual para 2020 aumentó solo un 9%, un aumento mucho más modesto si se consideran las tendencias pasadas. Esto puede ser debido al COVID-19, cuando las personas eran mucho más modestas en relación con las inversiones, la adopción de nuevos productos/servicios, y consumos en general, por altos niveles de incertidumbre. Durante 2021, hubo una adopción de servicios FinTech más grande que el año anterior. Adicionalmente, los usuarios presentaron niveles de confianza más altos hacia estas empresas de tecnología, al igual que un entendimiento de los beneficios de la digitalización en momentos en los cuales los servicios físicos tradicionales no eran alcanzables. La mayoría de los encuestados, en un estudio realizado por EY, plantea continuar utilizando canales digitales. Algunas de las tendencias relevantes al segmento FinTech se enlistan a continuación:

- ▶ FinTech y comercio electrónico (incluidos los mercados: plataforma digital que permite la venta y compra) en Latinoamérica representaron aproximadamente 32% de las rondas de financiamiento, atrayendo aproximadamente 44% de todos los dólares de financiamiento en 2020.
- ▶ Se estima que para 2023, más de la mitad del crecimiento del PIB en Latinoamérica será generado de manera digital.
- ▶ En promedio, entre 2019 y 2020, la cantidad de instalaciones de aplicaciones en la región creció un 29,3%.
- ▶ Los ingresos por aplicaciones aumentaron en México y Brasil en un 65% y 50%, respectivamente, acelerado por la pandemia.

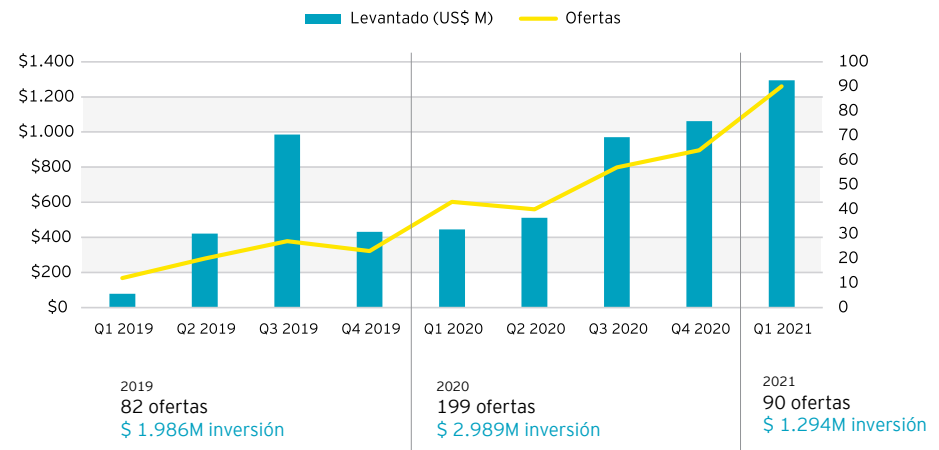
Fuentes: University of Cambridge. "The 2nd Global Alternative Finance Market Benchmarking The Report." Cambridge Center for Alternative Finance, 2021, pp. 1-21, www.jbs.cam.ac.uk/faculty-research/centres/alternative-finance/publications/the-2nd-global-alternative-finance-market-benchmarking-report.

Estado de inversión en FinTech en la Región

EVOLUCIÓN DEL FINANCIAMIENTO EN COMPAÑÍAS FINTECH EN LATINOAMÉRICA

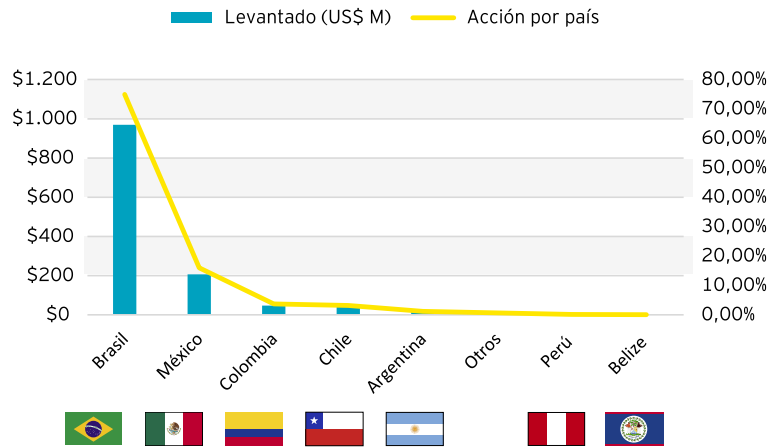
El financiamiento y los acuerdos de FinTech respaldados en Capital de Riesgo o Deuda de Riesgo (VC/VD - Venture Capital, Venture Debt) en el primer trimestre de 2021 en América Latina siguen siendo sólidos.

Los acuerdos aumentaron un 40% trimestre tras trimestre (QOQ: quarter-over-quarter) mientras que la financiación aumentó un 22%.



Fuente: <https://camarafintech.com.ar/wp-content/uploads/2021/04/Latam-Fintech-Funding-2021-Q1-v2.pdf>

CLASIFICACIÓN DE PAÍSES DE ACUERDO A FINANCIAMIENTO



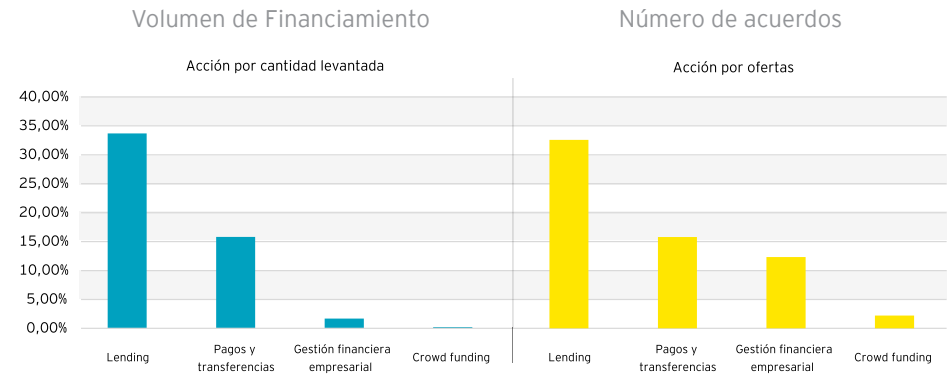
Fuente: <https://camarafintech.com.ar/wp-content/uploads/2021/04/Latam-Fintech-Funding-2021-Q1-v2.pdf>



ESTADO DE SEGMENTOS FINTECH EN LATINOAMÉRICA 2021

El 80% de la financiación total fue concentrado en tres segmentos de negocio: B2B y B2C Digital Lending, Neobancos y Soluciones de Pago.

FINANCIAMIENTO DE FINTECHS EN LATINOAMÉRICA



Fuente: <https://camarafintech.com.ar/wp-content/uploads/2021/04/Latam-Fintech-Funding-2021-Q1-v2.pdf>



Estatus de las FinTech por País

ARGENTINA

El sector financiero argentino se enfrenta a fuertes desafíos consecuentes con el impacto de COVID-19 que ha producido una contracción económica generalizada. Para las empresas FinTech esto implica la aparición de oportunidades de crecimiento enraizadas en los nuevos hábitos de compras en línea y el uso de billeteras digitales.

TENDENCIA TECNOLÓGICA:

Se observa un desarrollo de Marketplace, como un modo de alianza FinTech-Banco, como es el caso de Mercado Pago que se ha asociado con BIND (Banco Industrial) para permitir a sus clientes invertir en un fondo común. Y esto sin la necesidad de requerir de una cuenta para poder realizar inversiones, lo que convierte a esta alianza en un producto completamente digital.

Por otro lado, Buenos Aires es un punto de acceso de blockchain, esto gracias a que el gobierno argentino usa esta tecnología para mantener registros de los boletines oficiales diarios. A su vez, el comercio electrónico está prosperando, ya que nueve de cada diez argentinos han comprado algo en línea al menos una vez en la vida.

MARCO REGULATORIO:

Desde 2017 cuenta con la Regulación General para las Plataformas de Financiamiento Colectivo (Crowdfunding).

En 2020 puso en marcha el plan Transferencias 3.0, que se basa en los principios de Open Banking, y busca masificar los pagos digitales y la interoperabilidad entre la banca tradicional y las FinTechs.

Aspectos regulatorios adicionales que deben tomar las empresas FinTech, son:

- ▶ La Normativa de la Unidad de Información Financiera ("UIF"); Resoluciones Generales de la Administración Federal de Ingresos Públicos ("AFIP") Ley General de Sociedades Nro. 19.550.
- ▶ Ley de Responsabilidad Penal Empresarial Nro. 27.401.
- ▶ Ley de Protección de Datos Personales Nro. 25.326 y su reglamentación.
- ▶ Normativa específica del Registro Público de Comercio de la jurisdicción en la que se incorpore la FinTech; otras Comunicaciones del BCRA.
- ▶ Ley de Defensa al Consumidor Nro. 24.240.

PRINCIPALES VERTICALES DE STARTUPS FINTECH:

Lending, Pagos y transferencias, Crowdfunding, Inversiones y Trading, Scoring & Identidad.

- ▶ Si bien la digitalización de los pagos creció de manera significativa, en Argentina aún hay un gran espacio para seguir creciendo, pues cerca del 70% de los pagos se hacen en efectivo.

- ▶ En la expansión de las FinTech argentinas se observa una gran competencia por el mercado de pagos.
- ▶ También hay una demanda insatisfecha de servicios de billeteras digitales y tarjetas, así como en otras verticales menos explotadas y con bastante potencial, tales como el Financial Management, Préstamos, no solo para individuos sino también para empresas PyMES.
- ▶ Se ha observado mayor frecuencia de las alianzas entre entidades financieras tradicionales, digitales o FinTech con otros actores del ecosistema de negocios (ej. e-commerce, retailers, Telcos, otros) con el objetivo de explorar nuevas formas de generar servicios.
- ▶ Open Finance ha ido tomando relevancia pues, si bien no está regulado, se observa que hay, cada vez más, una integración del ecosistema dónde se busca colaborar entre FinTechs y entidades reguladas para llevar mejores servicios a los clientes.

PRINCIPALES FINTECH:

"El ecosistema de Startups FinTech en Argentina es uno de los que más ha crecido en la región, a pesar de las dificultades económicas del país. Del 2018 al 2020, se han identificado 135 Startups FinTech nuevas en dicho país, según un estudio del Banco Interamericano de Desarrollo y la Cámara de Fintech Argentina" (Startupeable, 2020).

- ▶ Ualá
- ▶ Pomelo
- ▶ Lemon Cash
- ▶ Buenbit
- ▶ Encuadrado

Fuentes: "Estadísticas". Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, República de Argentina, 2021, www.indec.gob.ar/indec/web/Nivel3-Tema-2-41

Banco Interamericano de Desarrollo. "Estudio Fintech 2020: Ecosistema Argentino". BID, 2020, pp. 1-164, publications.iadb.org/publications/spanish/document/Estudio-Fintech-2020-Ecosistema-Argentino.pdf

BRASIL

Brasil constituye la mayor parte del mercado FinTech de Latinoamérica, con el 50.5% de las empresas FinTech de la región. En el año 2019 el mercado FinTech brasileño recaudó inversiones por un monto de USD 1,600 millones y en el 2021 ya se ha observado inversiones por USD 500 millones, lo que produce que el sector FinTech sea el líder en el ecosistema de Startups de Brasil.

TENDENCIA TECNOLÓGICA:

Alrededor del 60% de las empresas brasileñas han invertido en I+D de IoT. El gobierno de Brasil predice que los proyectos de IoT contribuirán con USD 132 mil millones a la economía para 2025.

Y de acuerdo con datos del Banco Central de Brasil (BCB), en el año 2017 se incrementó en un 5% el volumen de recursos destinados a tecnología y un 17% de recursos destinados a software, equivalentes a USD 2,600 millones según informe de la Federación Brasileña de Bancos (Febraban).

Las principales tecnologías que se utiliza en el sector FinTech brasileño son códigos QR, Inteligencia Artificial (AI) & Analytics, y aquellas tecnologías enfocadas a ciberseguridad y seguridad de la información.

Se ha tenido el lanzamiento de TechD, una asociación público-privada, para financiar empresas de tecnología emergente; además, Brasil cuenta con un plan nacional sobre transformación digital, IoT y estrategia de información, comunicaciones y ciberseguridad.

MARCO REGULATORIO:

Desde el año 2018 se regulan ciertos tipos de transacciones que se realizan a través de las tecnologías FinTech, incluido el P2P. También se regula el Crowdfunding de acciones, el basado en donaciones, y el Equity Crowdfunding.

Un tema de preocupación es la regulación de criptomonedas, para lo que el Banco Central se ha comprometido en emitir una guía acerca de su uso.

Algunos avances de interés:

- ▶ A través de la Ley N° 12.865/2013 se observa una apertura al Sistema de Pagos Brasileño, ya que permitió que las Instituciones de Pago se incorporen a dicho sistema al que antes sólo aplicaban los bancos. Y, en octubre del año 2020, entró en funcionamiento el Sistema de Pagos Instantáneos (PIX) del BCB, al que se pueden adherir empresas FinTech y bancos por igual, buscando una mayor velocidad y disponibilidad de transferencias y pagos en tiempo real las 24 horas del día los 7 días de la semana.
- ▶ A través de la resolución N° 4.656/18 del BCB, de abril del año 2018, se permite que las empresas FinTech otorguen créditos sin la intermediación de un banco.
- ▶ Con la resolución N° 4.658/2018 se estableció principios de ciberseguridad para entidades financieras, que garanticen la confidencialidad, integridad y disponibilidad de la información utilizada; a través de normar la contratación de servicios de procesamiento y almacenamiento de datos en la nube.

PRINCIPALES VERTICALES DE FINTECH:

Lending, Pagos y Transferencias, Gestión Financiera Empresarial, Crowdfunding, Gestión Financiera Personal, Tecnología para Instituciones Financieras.

- ▶ Cuenta en la actualidad con más de mil FinTechs, de las cuales aproximadamente 166 se encuentran en la vertical de Pagos y Transferencias.

- ▶ Las verticales que más destacan son Pagos Digitales y Digital Banking.
- ▶ Ha incorporado recientemente el Sistema de Pagos Instantáneos (PIX) el cual permite que las transacciones se realicen en máximo 10 segundos. Este es un sistema utilizado tanto por bancos como FinTechs y ha mejorado la dinámica competitiva entre dichos actores. Además, el Banco Central de Brasil planea que PIX pueda ser utilizado para transferencias internacionales en el 2022 o 2023.
- ▶ Durante el 2020, al menos el 40% de las FinTech brasileñas se encontraba planeando su expansión internacional hacia Estados Unidos, mientras que un 24% ya se encuentra operando en otros países tales como México.

PRINCIPALES FINTECH:

Brasil cuenta con un ecosistema FinTech de constante crecimiento, el crecimiento anualizado de este mercado es de un 34% frente a otros tipos de Startups, lo cual puede ser atribuido al sistema bancario tradicional altamente burocrático, y al alto nivel de penetración móvil del país y su alto nivel de inversión en TI (el más alto de Latinoamérica).

- ▶ EBANX
- ▶ Nubank
- ▶ Credits
- ▶ Guiabolso
- ▶ Mercado Pago



Fuentes: "Febraban". Documentos y Publicaciones, 2021, febraban.org.br
 "FinTech Lab." FinTech Lab, 2020, fintechlab.com.br
 "Panorama Del Dinero Móvil En América Latina y El Caribe". CEMLA, 2021, www.cemla.org/PDF/otros/2017-06-panorama-del-dinero-movil.pdf

CHILE

La mayor ventaja que tiene Chile en la región es ser el país con el porcentaje más alto de población bancarizada, un 74.3% de su ciudadanía registra actividad en la banca, y cuenta con 21.6 millones de tarjetas de débito y 17.1 millones de tarjetas de crédito. Con el auge de las soluciones de pago, las transacciones con tarjetas de crédito incrementaron en un 38.4% en volumen y 9.6% en monto para el mes de abril de 2020.

TENDENCIA TECNOLÓGICA:

El 72% de la población chilena tiene acceso a internet, como resultado, ha surgido una considerable cantidad de empresas de banca, pago y remesas en línea y móvil.

El 45% de las empresas FinTech opera bajo el modelo Business To Business (B2B), buscando agilizar las transacciones de empresa a empresa, sobre todo para aprovechar el predominio de las empresas FinTech de soluciones de pago.

Chile cuenta con el establecimiento de Start-Up Chile para apoyar el desarrollo de nuevas empresas e impulsar el ecosistema tecnológico local; ha generado una tendencia seguida por 50 países para desarrollar programas de aceleración.

También, ha lanzado un sistema web centralizado que permite registros comerciales de un día. Por otro lado, a nivel gubernamental se lanzó una instalación de visas tecnológicas para ayudar a los talentos tecnológicos y a los inversores a adquirir una visa en 15 días.

Se ha realizado la introducción de una plataforma basada en blockchain para pagos públicos.

MARCO REGULATORIO:

Luego de un largo período de preparación y discusión interna, se presentó en noviembre de 2020 ante el Ministerio de Hacienda el anteproyecto de Ley FinTech. El objetivo del proyecto es proveer un marco jurídico para la microfinanciación y otras actividades FinTech relacionadas con el mercado de valores.

También entró en vigor desde junio del año 2020, la Ley de Portabilidad Financiera; que permite que las personas y pequeñas empresas se trasladen de un proveedor de servicios financieros a otro de forma transparente, o, que se cambien de un producto o servicio financiero a otro con el mismo proveedor.

PRINCIPALES VERTICALES DE STARTUPS FINTECH:

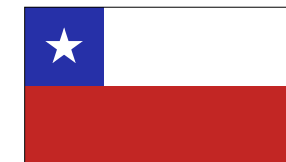
Pagos y Transferencias, Gestión Financiera Empresarial, Crowdfunding, Tecnología para Instituciones Financieras.

- ▶ Como se mencionó, cuenta con un 74.3% de su población con actividad en la banca; adicionalmente cabe mencionar que el número de clientes creció a más del doble entre el 2019 y 2020.
- ▶ El 93% de las FinTechs pretende expandirse y tienden a elegir países de Latinoamérica, siendo México su prioridad con un 45%. Perú también se posiciona como una de sus 3 principales opciones con un 37%.
- ▶ Los servicios ofrecidos por las FinTechs se presentan en gran parte en soluciones de pago y transferencias (16%), gestión de finanzas empresariales (17%) y otras plataformas tecnológicas.
- ▶ En Chile se ha presentado el proyecto de ley FinTech, que tiene como fin, entre otras materias, otorgar un marco jurídico y reglamentario a las plataformas de financiamiento colectivo (Crowdfunding) y otras actividades FinTech relacionadas al mercado de valores; así como la regulación de las finanzas abiertas u Open Finance.

PRINCIPALES FINTECH:

“El ecosistema FinTech en Chile ha registrado un incremento total de casi 60% en el número de emprendimientos FinTech en los últimos 19 meses, pasando de 112 en julio de 2019 a 1793 en marzo de 2021” (Finnovista, 2021).

- ▶ Global 66
- ▶ Fintual
- ▶ Chipax
- ▶ Xepelin
- ▶ Colektia



Fuentes: “Publicaciones, Estadísticas y Datos”. Comisión Para El Mercado Financiero, 2020, www.cmfchile.cl/portal/estadisticas/617/w3-propertyname-733.html

“Asociación de Empresas FinTech Chile”. Finanzas, Innovación y Tecnología, 2021, www.fintechile.org

“Un Mapa de La Innovación Financiera de Chile, Colombia, México y Perú”. Finnovista, 2021, www.finnovista.com



COLOMBIA

Colombia se posiciona como uno de los jugadores importantes de la región en el desarrollo de FinTechs, posicionándose después de Brasil y México. En su primer trimestre del año 2021 observa un incremento del 26% en la cantidad de empresas de este tipo, las cuales se distribuyen entre microempresas (67%), pequeñas empresas (19%), medianas (8%) y grandes empresas (6%).

TENDENCIA TECNOLÓGICA:

El gobierno colombiano para dar apoyo a la innovación tecnológica aprobó la creación de un nuevo ministerio, el Ministerio de Ciencia, Tecnología e Innovación. A la par de iNNPulsa, otro grupo respaldado por el gobierno que promueve el espíritu empresarial, la innovación y la productividad ofreciendo subvenciones.

Los Créditos y Pagos Digitales son dos categorías que se han visto particularmente beneficiadas por la pandemia COVID-19, lo que ha permitido que su participación crezca en el mercado FinTech en un 35% y 30% respectivamente.

MARCO REGULATORIO:

En el año 2014, se emitió la Circular Externa 029 de la Superintendencia Financiera de Colombia (SFC), con el objetivo de generar un ambiente más equitativo entre la banca digital y la tradicional, enfocándose en establecer requisitos que regulen aún más los servicios y procesos financieros digitales. Desde el mismo año, se cuenta con la Ley de Sociedades Especializadas en Depósitos y Pagos Electrónicos (Sedpe), destinada a promover la inclusión financiera; también se adopta el decreto 1692 para dar acceso en el sector financiero a empresas de distintos tipos en sistemas de pagos (sistemas de pagos de bajo valor).

En el año 2019, se aprobó el fast track de licencias para las FinTech, para facilitar y agilizar el proceso de obtención de licencias. Y en el año 2020, se adoptó un nuevo régimen para los sistemas de pagos de bajo valor, que reconoce la realidad de la

infraestructura de pagos y sus nuevos actores, y se adoptó también el esquema de Sandbox regulatorio (Ley 1955 de 2019 y Decreto 1234 de 2020).

Otras características del entorno regulatorio son:

- ▶ Existe un diálogo abierto sobre Open Banking.
- ▶ Subsidios y apoyos a emprendimientos FinTech por parte del Estado.
- ▶ Gobierno comprometido con la modernización del Estado y sus trámites, con el desarrollo de un modelo de identificación digital de personas, cédula digital y repositorio de documentos y datos de los ciudadanos (Carpeta Ciudadana).

VERTICALES DE STARTUPS FINTECH:

Lending, Pagos y Transferencias, Gestión Financiera Empresarial, Tecnología para Instituciones Financieras.

- ▶ Colombia cerró el primer trimestre de 2021 con más de 320 empresas FinTech. Con la pandemia, las verticales que más han crecido han sido créditos y pagos digitales.
- ▶ El Factoring es una vertical que tiene mucho potencial para continuar creciendo en Colombia, pues dicha tendencia ya se ha venido mostrando en el sector tradicional. De acuerdo con Corficolombia, entre el año 2015 y diciembre de 2020 las operaciones de factoring realizadas por entidades tradicionales crecieron un 197%.
- ▶ Además, de acuerdo con el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE), 75 de cada 100 empresas aproximadamente manifiestan haber presentado una disminución de su flujo

de efectivo en 2020, debido a la demora en el pago de facturas por parte de las grandes compañías, por lo que las soluciones FinTech en esta vertical con componentes de rapidez y digitalización a 100% pueden cubrir dichas demandas.

PRINCIPALES FINTECH:

Colombia cuenta con 322 empresas FinTech, mostrando un crecimiento del 26% del 2019 al 2020. Colombia cuenta con un 76% de población digital activa que utiliza algún servicio FinTech (Colombiafintech.co).

- ▶ Addi
- ▶ Finaktiva
- ▶ Treinta
- ▶ RapiCredit
- ▶ Trii



Fuentes: <https://investigaciones.corficolombiana.com/documents/38211/0/Descuento%20de%20facturas,%20la%20receta%20para%20la%20liquidez%20y%20la%20Ley%20de%20Plazos%20Justos.pdf/f5c4390a-2023-be25-8390-caec3ed190fe>

<https://www.semana.com/economia/empresas/articulo/finaktiva-lanza-linea-de-factoring-para-ayudar-a-las-pymes-a-tener-liquidez/202125/>

“Un Mapa de La Innovación Financiera de Chile, Colombia, México y Perú”. Finnovista, 2021, www.finnovista.com

Asociación Colombiana de Empresas de Tecnología e Innovación Financiera, 2021, colombiafintech.co

MÉXICO

México ha observado un importante crecimiento de empresas tecnológicas tanto en el ámbito FinTech como en otros, generando variados esquemas de participación mixta de servicios financieros combinados con servicios comerciales; lo que llevó a la creación de la Ley para Regular las Instituciones de Tecnología Financiera ("LIFT") con el propósito

de normar las actividades comerciales que involucren tecnología nueva o emergente y que contengan un componente financiero como otorgamiento de crédito, procesamiento de datos, conexión financiera para pagos, etc.

También se observa una participación de bancos y otras instituciones financieras tradicionales en el ecosistema FinTech, generando:

- ▶ Inversión directa en ITFs.
- ▶ Integración de ITFs en Grupos Financieros.
- ▶ Prestación de servicios complementarios entre entidades financieras e ITFs.
- ▶ Desarrollo de aplicaciones tecnológicas.
- ▶ Generación de nuevas plataformas y acceso remoto a usuarios.

TENDENCIA TECNOLÓGICA:

El sector FinTech presenta un crecimiento del 16% frente al año 2020, lo que le posiciona a la cabeza de la región en emprendimientos de este tipo; con las empresas que otorgan soluciones de crédito a la cabeza, seguidas de las FinTechs de Pagos y Transferencias, y las empresas que brindan tecnologías para instituciones financieras.

Para el 2025, se espera que México tenga 3.5 dispositivos conectados por persona, lo que generará una gran demanda de productos, servicios y modelos comerciales digitales innovadores.

MARCO REGULATORIO:

Desde 2018 cuentan con la Ley para Regular las Instituciones de Tecnología Financiera, que incluye Sandbox regulatorio y Open Banking.

El Gobierno Mexicano clasifica a las FinTech en: instituciones de pagos electrónicos (monedero en línea, compras vía celular y transferencias de dinero), financiamiento colectivo (inversiones en proyectos a través de determinadas páginas de Internet), activos virtuales (monedas y divisas electrónicas), y asesoría financiera electrónica.

Algunas Disposiciones Secundarias de interés de la LIFT son:

- ▶ La Circular 12-2018 para Operaciones de las Instituciones de Fondos de Pago Electrónico.
- ▶ La Circular 4-2019 para Instituciones de Crédito e Instituciones de Tecnología Financiera relativa a Operaciones con Activos Virtuales.
- ▶ La Circular 2-2020 que trata de las interfaces de programación de aplicaciones informáticas estandarizadas.
- ▶ Disposiciones generales para la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF), en cuanto a transparencia y sanas prácticas que se deban aplicar a las instituciones de tecnología financiera.

PRINCIPALES VERTICALES DE STARTUPS FINTECH:

Crowdfunding, Préstamos, Pagos y Transferencias, Gestión de Finanzas Empresariales, Gestión de Finanzas Personales.

- ▶ México cuenta con una Ley para Regular las Instituciones de Tecnología Financiera, que comprende dos tipos de instituciones:

I) Institución de Financiamiento Colectivo (IFC) y II) Institución de Fondos de Pago Electrónico (IFPE).

- ▶ Adicionalmente a las ITFs, la legislación mexicana, siguiendo el ejemplo que se ha desarrollado en diversos países, estableció el reconocimiento de los llamados "Modelos Novedosos".
- ▶ Las FinTechs "No Reguladas" que realizan "Modelos novedosos" se encuentran en diversos ámbitos comerciales, por ejemplo: crédito, procesamiento de datos y la participación conjunta de servicios, así como innovadoras aplicaciones móviles que facilitan el acceso comercial y conexión financiera entre consumidores y entidades financieras tradicionales, empresas comerciales y FinTechs.
- ▶ En México solo un 56% de los mexicanos están dentro del sistema financiero, de acuerdo con la Encuesta Nacional de Inclusión Financiera del Inegi y la CNBV (Comisión Nacional Bancaria y de Valores), lo cual genera un mercado oportuno para las FinTech.

PRINCIPALES FINTECH:

El ecosistema FinTech de México es el segundo más grande de la región (siendo Brasil el más grande). Ha contado con un crecimiento del 26% desde 2016 hasta 2020 (Finnovista & BID, 2020). El 2020, México contó con alrededor de 441 empresas FinTech establecidas, y los números siguen creciendo.

- ▶ Bitso
- ▶ Stori Card
- ▶ Aplazo
- ▶ Clip
- ▶ Konfio



Fuentes: <https://www.eleconomista.com.mx/sectorfinanciero/Uala-continua-su-expansion-por-Mexico-y-supera-las-100000-tarjetas-desde-su-arribo-20210424-0013.html>

"Un Mapa de La Innovación Financiera de Chile, Colombia, México y Perú". Finnovista, 2021, www.finnovista.com

"FinTech México". Noticias, 2021, www.fintechmexico.org.
"FinTech IADB." FinTech Lac, 2021, www.iadb.org/es/sectores/iniciativas/digital-finance-innovation/fintech

"Panorama Del Dinero Móvil En América Latina y El Caribe". CEMLA, 2021, www.cemla.org/PDF/otros/2017-06-panorama-del-dinero-movil.pdf

PANAMÁ & CENTROAMÉRICA

AL igual que en toda la región, la crisis de salud aceleró en Centroamérica los procesos de digitalización a causa del aumento de transacciones interbancarias, reducción de uso de efectivo y cheques; aunque un efecto adverso haya sido la disminución del crecimiento de actividad crediticia, siendo 1% menor que años anteriores.

TENDENCIA TECNOLÓGICA:

Se observa un crecimiento de las transacciones electrónicas o de comercio electrónico; alcanzando en Panamá un incremento del 40%, en República Dominicana más del 60%, en Honduras un 69% y en Nicaragua un 72%, en comparación con el crecimiento que tenía este tipo de transacciones antes de la pandemia.

Las FinTechs también le han aportado dinamismo al sistema de pagos de Centroamérica, incorporando utilidades a los medios de pagos digitales como códigos QR, links de pagos, botones de pagos, comercio electrónico y software POS. También se ha podido brindar una experiencia digital en el manejo de remesas digitales (sobre todo Guatemala, Honduras, El Salvador y República Dominicana), así como microcréditos y factoring; muchas de estas soluciones apuestan por la biometría como alternativa de seguridad de autenticación.

MARCO REGULATORIO:

En esta región también se han acelerado los avances en materia de inclusión financiera gracias a las leyes de simplificación de trámites en diversos países de



Centro América en donde los clientes pueden realizar la apertura de una cuenta a través de canales como banca en línea o banca móvil.

Un tema de gran notoriedad actualmente en esta región es la aprobación de la Ley Bitcoin en El Salvador, el pasado 8 de junio de 2021, que busca atraer inversión extranjera que apueste por el crecimiento del país centroamericano en torno al uso de bitcoin. Esta ley hace de la criptomoneda bitcoin, una moneda de curso legal en dicho país.

Entre otras medidas que implementa esta ley, están:

- ▶ Los impuestos en El Salvador podrán ser pagados en bitcoins.
- ▶ La ganancia por la venta de bitcoins no estará gravada con el impuesto a las ganancias de capital.
- ▶ Todo precio podrá ser expresado en bitcoin.
- ▶ Se impone la obligación a que todo agente económico en El Salvador acepte bitcoin como medio de pago cuando le sea ofrecido por quién adquiere un bien o servicio.
- ▶ El Estado salvadoreño promoverá el uso de bitcoin brindando alternativas que permitan a los usuarios realizar transacciones con la mencionada criptomoneda. Para ello, otorgará a los usuarios la posibilidad de convertir automáticamente los bitcoins a dólares, así como capacitaciones y otros mecanismos.

PRINCIPALES VERTICALES DE STARTUPS FINTECH:

Liderado por Costa Rica, se observa en Centroamérica el auge de FinTechs

destinadas en su mayoría a empresas de Tecnologías para Instituciones Financieras, Pagos & Transferencias, Gestión de Finanzas Empresariales, Plataformas de Crowdfunding y Scoring & Identidad.

Según un estudio de Finnovista del año 2019, mayoritariamente están repartidas en estos porcentajes las verticales FinTech:

- ▶ El 40% se coloca en empresas de Tecnologías para Instituciones Financieras.
- ▶ El 32% está en aplicaciones de Pagos & Transferencias.
- ▶ El 12% destinado a empresas de Gestión de Finanzas Empresariales.
- ▶ El 12% en Plataformas de Crowdfunding, y,
- ▶ Un 12% en soluciones de Scoring & Identidad.

PRINCIPALES FINTECH:

De acuerdo con datos revisados en Crunchbase, las empresas que más destacan en el entorno FinTech en Centroamérica con aquellas dedicadas a Servicios Financieros enmarcados en medios de pago, gestión de criptomonedas y seguridad de transacciones con Blockchain.

- ▶ Obsidian
- ▶ Royale Finance
- ▶ Aurora Labs
- ▶ Gosocket
- ▶ Jamborow

Fuentes: <https://www.finnovista.com/el-bid-y-finnovista-publican-un-diagnostico-del-ecosistema-fintech-en-costarica-2019/>

PERÚ

Para finales del año 2014, Perú apenas contaba con 50 emprendimientos de carácter FinTech, lo que se ha visto incrementado en un 300% en los últimos 7 años, proyectando un crecimiento anual del 20%.

De acuerdo con la Superintendencia de Banca y Seguros de Perú (SBS), para agosto de 2021, el 41% de productos y cambios importantes en las empresas del sistema financiero corresponden a servicios financieros digitales.

TENDENCIA TECNOLÓGICA:

Perú tiene una de las escenas de Startups de más rápido crecimiento en Latinoamérica. En el año 2019, recaudó

alrededor de USD\$ 11 millones, un aumento del 24% en comparación al año 2018 en lo que respecta a inversión en Startups peruanas, con un porcentaje considerable destinado a Startups FinTech (47%).

En lo que es productos y soluciones digitales en el sistema financiero peruano, se observa el crecimiento de apertura de cuentas bancarias en forma remota, o la realización de pagos y transferencias usando sólo el teléfono celular. Un ejemplo es el crecimiento de los aplicativos de pagos: BIM cuenta con más de 1.3 millones de usuarios según datos de mayo de 2021, YAPE cuenta con 8 millones de usuarios según cifras de noviembre de 2021, y PLIN cuenta con más de 4 millones de usuarios según cifras de julio de 2021.

MARCO REGULATORIO:

La legislación peruana cuenta con la Ley de Dinero Electrónico, que representa un avance en el uso de nuevas tecnologías en la industria financiera.

La Ley de Promoción del Mercado de Valores prohíbe que sujetos no autorizados por el sistema bancario o de mercado de valores realicen publicidad u ofrecimiento de compra o venta de activos financieros en territorio nacional, lo cual ha sido usado para restringir cualquier modelo de negocio basado en tecnología.

El pasado 20 de mayo de 2021, Perú publicó la regulación específica para crowdfunding, misma que será regulada por parte de la Superintendencia del Mercado de Valores. En el mismo mes se presentó un proyecto de ley que incluye el sandbox regulatorio financiero, lo cual permitiría pruebas por periodos de 12 meses inicialmente, sujeto a condiciones establecidas por el ente regulador, la Superintendencia de Banca y Seguros.

PRINCIPALES VERTICALES DE STARTUPS FINTECH:

Lending, Pagos y Transferencias, Scoring & Identidad.

- ▶ Actualmente, de acuerdo con un estudio realizado en septiembre por la Central de Riesgo Equifax y por el Centro de Innovación Emprende existen aproximadamente 168 FinTechs en Perú, lo cual representa un crecimiento de 14% respecto de las FinTech del 2020. Asimismo, de acuerdo con dicho estudio, las verticales líderes en Perú son las de Préstamos, Casas de Cambio y Pagos.
- ▶ Además, no solo ha existido crecimiento por parte de las FinTech, sino que también las empresas supervisadas por la SBS han reportado alrededor de 200 nuevos cambios importantes asociados a productos y servicios digitales. Sobre ello, es de resaltar que los cambios no

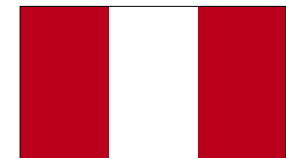
solo comprenden iniciativas propias sino también alianzas con Startups que están facilitando la transformación digital de productos y procesos.

- ▶ En cuanto a inversión, las Startups peruanas lograron levantar 46 millones de Dólares de capital en el 2020 según datos recopilados por PECAP, de los cuales un 18% fue invertido en FinTech.

PRINCIPALES FINTECH:

Al cierre del 2014, en el país había solo 50 FinTech, número que ha sido incrementado en más de 300% a la fecha, pues ahora existen 151 de estos negocios. En los últimos 5 años, el crecimiento anual promedio fue de 21%. (Guía FinTech Perú, 2021)

- ▶ GoJom
- ▶ CULQI
- ▶ LEASY
- ▶ Apurata
- ▶ Bitinka



Fuentes: "Un Mapa de La Innovación Financiera de Chile, Colombia, México y Perú". Finnovista, 2021, www.finnovista.com
 "Estadísticas y Publicaciones". Superintendencia de Bancos y Seguros Perú, 2021, www.sbs.gob.pe
 "Panorama Del Dinero Móvil En América Latina y El Caribe". CEMLA, 2021, www.cemla.org/PDF/otros/2017-06-panorama-del-dinero-movil.pdf



URUGUAY

Al mes de marzo de 2020, Uruguay al igual que muchos gobiernos anunció restricciones de movilidad por la pandemia de COVID-19, esto generó un aceleramiento en el proceso de digitalización de bancos y entidades financieras; en parte las entidades financieras recurrieron de apoyo por parte de FinTechs para dar una respuesta rápida y uso a los canales digitales que se abrían para ofertas a sus clientes.

TENDENCIA TECNOLÓGICA:

Uruguay muestra un ecosistema FinTech muy prometedor. Actualmente, Uruguay se encuentra en un muy buen nivel de desarrollo en cuanto a la industria FinTech en Latinoamérica. El mayor hito de la historia económica y empresarial del país se dio en junio de 2021 cuando el primer unicornio uruguayo, la empresa D-Local, llegó a cotizar en la bolsa de valores de Nueva York (NYSE).

El Open Banking también es un aspecto que se está evaluando regular en Uruguay.

Uruguay cuenta con la Cámara Uruguaya de FinTech, que es una asociación que agrupa empresas y Startups que emprenden en el ecosistema financiero. Dicha asociación se creó en el año 2017, buscando fomentar el crecimiento de las empresas que trabajan en el sector financiero y está compuesta en la actualidad por 48 empresas miembros.

MARCO REGULATORIO:

El Banco Central Uruguayo (BCU) es el ente regulador del sector financiero y FinTech, a través de la Superintendencia de Servicios Financieros y el Área Sistema de Pagos de la Gerencia de Política Económica y Mercados.

Entre las regulaciones que contribuyen al ecosistema, se cuenta con:

- ▶ La Circular 2149, que crea la figura de corresponsales financieros, que son empresas que prestan servicios por cuenta y responsabilidad de las instituciones de intermediación financiera.
- ▶ La Circular 2150, que reglamentó la licencia de banca minorista.
- ▶ La Ley 19.210, creada en septiembre del año 2014 que crea el instrumento de Dinero Electrónico e introdujo la figura de Instituciones Emisoras de Dinero Electrónico (IEDE), bajo regulación del BCU.

PRINCIPALES VERTICALES DE STARTUPS FINTECH:

Tecnología para Instituciones Financieras, Lending, Pagos y Transferencias, Crowdfunding.

- ▶ A diferencia de los países con más FinTech en la región (México, Brasil, Argentina), donde el principal subsegmento FinTech es el de Pagos y Transferencias, en el mercado uruguayo, este segmento está en tercer lugar representando cerca del 21%.
- ▶ Por otro lado, Tecnología para Instituciones Financieras constituye alrededor del 25% del mercado FinTech, lo cual no es comúnmente visto en la distribución del mercado en otros países de Latinoamérica.

PRINCIPALES FINTECH:

Uruguay ha dado un gran salto en el desempeño de FinTechs sobre todo gracias al logro de d-local al cotizarse en la Bolsa de Nueva York; otras empresas FinTech exitosas son:

- ▶ dLocal
- ▶ Bankingly
- ▶ Prometeo
- ▶ MiFinanzas
- ▶ Paganza



Fuentes: "Panorama de Las Fintech: Principales Desafíos y Oportunidades Para El Uruguay". Comisión Económica Para América Latina y Caribe, 2021, www.cepal.org/es/publicaciones/45727-panorama-fintech-principales-desafios-oportunidades-uruguay

"Estadísticas y Estudios". Banco Central de Uruguay, 2021, www.bcu.gub.uy/Paginas/Default.aspx

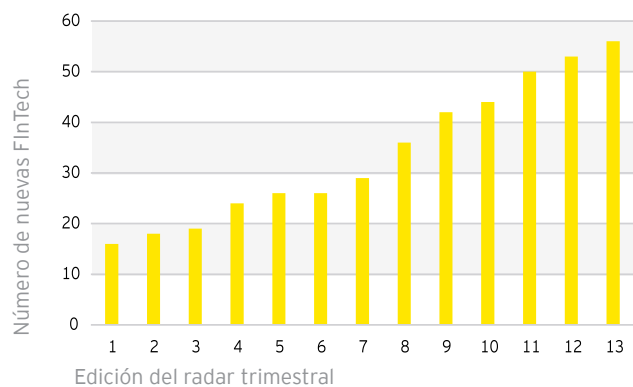


Estado FinTech en Ecuador

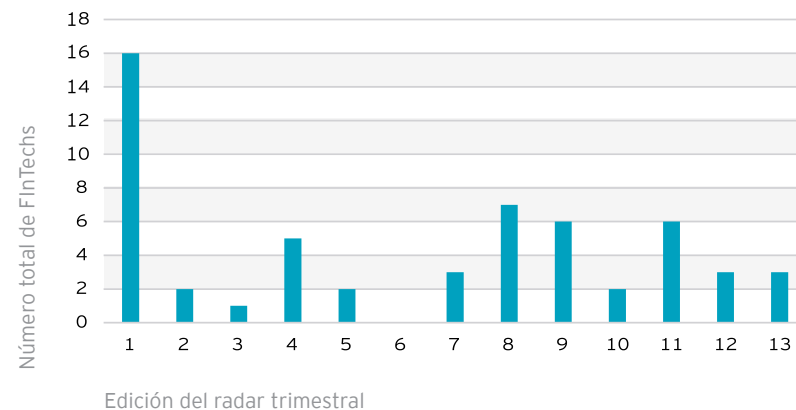


Para evaluar la industria en el país y su crecimiento, se utilizaron los Radares de BuenTrip Hub, empresa catalizadora del ecosistema emprendedor y aceleradora tecnológica. BuenTrip realiza un mapeo trimestral de las startups tecnológicas en Ecuador a través de “El Radar Tech Startup”, el cual cuenta con 13 ediciones hasta la fecha. De todas las categorías de startups identificadas en el radar, FinTech es la más representativa hasta el momento. El segmento FinTech en Ecuador ha demostrado un movimiento de crecimiento similar a los demás países de la región. A pesar de que el número de empresas que ingresan a competir en el mercado varía año tras año, el acumulado del total de empresas FinTech muestra un movimiento armónico ascendente.

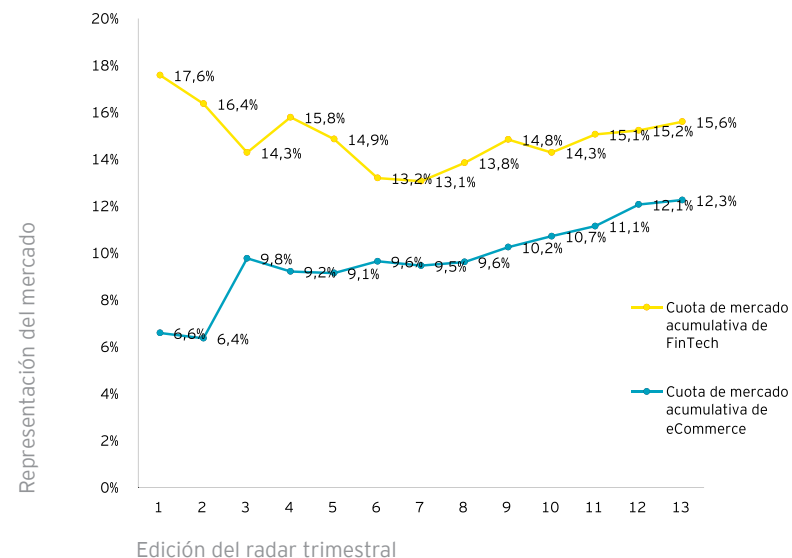
NÚMERO TOTAL DE FINTECHS



NUMERO DE FINTECHS NUEVAS POR RADAR



EVOLUCIÓN DE LA PARTICIPACIÓN DEL SEGMENTO FINTECH



Desde la primera edición del Radar trimestral de BuenTrip, el segmento FinTech se ha consolidado como uno de los tres segmentos con una mayor participación entre las 17 categorías analizadas (FinTech, eCommerce, business solutions, logística, PropTech, HealthTech, EdTech, entretenimiento, transporte, RRHH, hardware, AgTech, turismo, LegalTech, consumo discrecional y hardware).

Análisis de Dimensiones

Para analizar la industria y su desarrollo, EY lanzó una encuesta a todas las empresas FinTech del Ecuador identificadas por el radar de BuenTrip. También, se realizaron entrevistas a líderes en el mercado, con el fin de tener un entendimiento de los diferentes puntos de vista sobre las posibles brechas en la industria.

NORMATIVA

En los últimos años se ha incrementado la demanda de servicios financieros innovadores impulsados por nuevas tecnologías, dando nacimiento a las FinTech, lo que les convierte en un segmento de startups en camino de expandirse aún más. Su enfoque radica en atender a las necesidades de pequeñas y medianas empresas (PYMES) y al segmento no bancarizado, con una oferta de servicios financieros más ágil que la banca tradicional. Así, se da a su vez la necesidad de que los entes reguladores sean cada vez más conscientes de que se requiere de una reforma adecuada, dado el posicionamiento de las FinTech, así como sus modelos comerciales en evolución.

En Ecuador, el ente encargado de desarrollar las leyes y regulaciones que permitan el desarrollo y la prestación de servicios de las empresas FinTech, es el Banco Central (BCE). Se han realizado algunos proyectos de ley y normativas

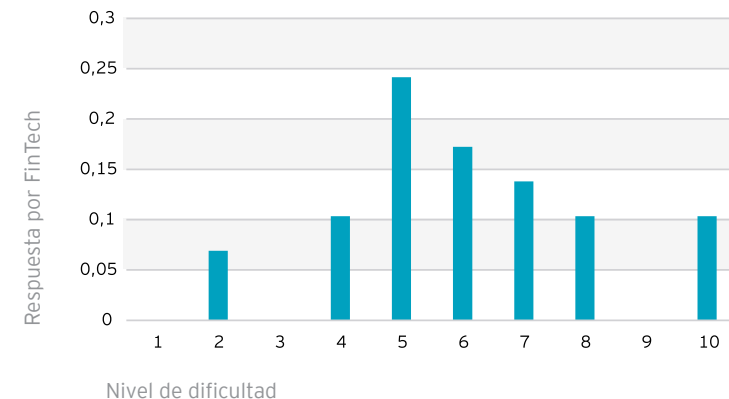
relacionadas a este tema, así como la Resolución No. 382-2017-F emitida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, esta Resolución "estipula los lineamientos de definición, calificación y acciones que comprenden las operaciones a cargo de las entidades de servicios auxiliares de los sectores financieros público y privado".

La normativa existente no es del todo aplicable para las empresas FinTech. Dicha norma, está enfocada en regular la provisión de servicios auxiliares a entidades de los sectores financieros público y/o privado. Esto dificulta la navegación de la ley, complicando a las empresas de tecnología financiera en su proceso de oferta de servicios y productos.

Adicionalmente, se ha realizado una propuesta de ley FinTech; "Ley Orgánica Reformativa a Varias Leyes Para el Desarrollo Regulación y Control de los Servicios Financieros Tecnológicos". El Proyecto de ley se

encuentra calificado por el Consejo de Administración Legislativa de la Asamblea Nacional, y fue enviado a la Comisión de Desarrollo Económico, Productivo y Microempresa, pero aún no entra en discusión. Aun así, el Proyecto ya ha sido estudiado por parte de algunos expertos en el tema, quienes opinan que la nueva ley en lugar de promover el negocio y el desarrollo podría estar causando problemas para entrar al mercado. Así como lo dijo el Founder & CEO de ContApp en una entrevista realizada para este estudio, "las regulaciones ecuatorianas pueden poner trabas dentro del negocio FinTech. La nueva regulación FinTech, es un reto para las empresas. Es más fácil empezar como StartUp digital".

¿QUÉ TAN DIFÍCIL ES CUMPLIR CON LAS REGULACIONES LOCALES? (SIENDO 1 FÁCIL, 10 MUY DIFÍCIL)*

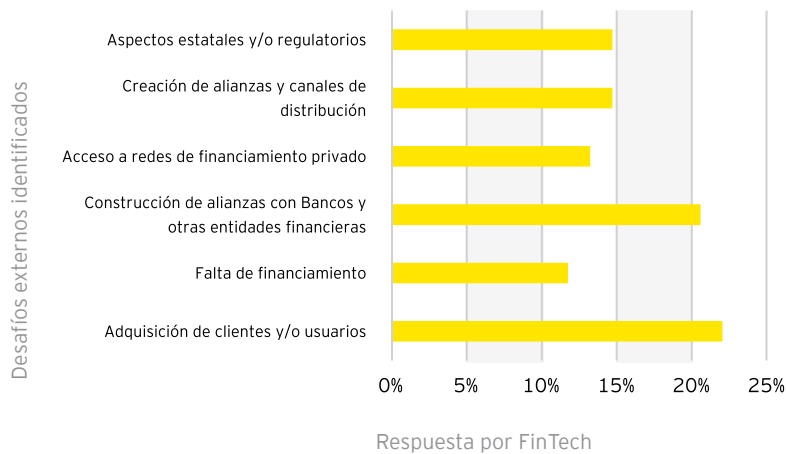


Algunas FinTech ecuatorianas consideran que es imprescindible revisar las leyes y las regulaciones realizadas en torno a las empresas prestadoras de servicios financieros digitales, ya que se considera que hace falta claridad y existe dificultad para navegarlas. De igual manera, algunos consideran que se debería dar un enfoque a las leyes con visión hacia la innovación y el desarrollo tecnológico, y los beneficios que estos pueden traer al país y a las instituciones financieras tradicionales por medio de la cooperación y las alianzas estratégicas.

*Información tomada por medio de investigación primaria realizada por EY Ecuador para propósitos del presente estudio.



¿CUÁLES SON ALGUNOS DE LOS DESAFÍOS EXTERNOS QUE SU EMPRESA HA ENFRENTADO?*



FINANCIAMIENTO:

En las etapas iniciales de una FinTech en Ecuador, uno de sus desafíos importantes es atraer una fuente segura y suficiente de financiamiento. En los párrafos siguientes observaremos resultados arrojados por nuestra encuesta, comparativamente con la situación de la región, que evidencian la confluencia de varios factores en generar dificultad a este cometido.

A diferencia de economías de la región como Brasil y México en Ecuador el mercado de capital emprendedor y privado se recauda menor volumen de capital. Esto genera una importante brecha de financiamiento, pues gran parte de los emprendedores en

Ecuador no tienen acceso a fuentes sofisticadas de Capital de Riesgo como inversionistas ángeles, VCs u otro tipo de inversionistas institucionales. Este tipo de inversionistas se sienten cómodos invirtiendo en etapas tempranas y utilizando mecanismos de inversión menos tradicionales. Como lo afirma el CEO de Altscore, muchas FinTech intentan levantar capital a través de SAFES con inversionistas ángeles o institucionales, que, si bien algunos son ecuatorianos, gestionan sus fondos a través de estructuras internacionales. Este es el caso de BuenTrip Ventures, un VC con estructura en EE. UU. pero que opera desde Ecuador y tiene en su portafolio a tres FinTech ecuatorianas

(Altscore, Authority y Luzverde) dentro de un total de 17 inversiones en distintos sectores.

Una brecha fundamental es la falta de información provista por las Startups. Un 54% de las firmas FinTech encuestadas por EY para este estudio, afirma haber levantado capital hasta la fecha, pero tan solo el 15% de este grupo informó explícitamente el volumen de financiamiento captado, mientras que en el resto de la región esta tasa de divulgación fue en promedio del 78%. Esta poca propensión a revelar información privada podría diagnosticar una percepción distorsionada del riesgo asociado al flujo de señales de mercado en un contexto de competencia.

Esta falta de información limita los esfuerzos por construir un ecosistema basado en capital emprendedor (VC), limitando tanto el conocimiento, como los contactos, y el capital que podrían permitir a una Startup escalar de manera más eficiente. De darse los esfuerzos orientados a cerrar esta brecha, podrían situar a Ecuador como una ubicación más interesante para inversionistas fuera de la región, en particular fondos PE/VC, quienes son hoy en día los principales inversionistas en colocar capital a las

empresas FinTech de Latinoamérica. Históricamente, firmas FinTech con perspectivas tempranas y claras de internacionalización, como elemento explícito de su estrategia, han sido más propensas a atraer financiamiento de VCs a nivel regional e internacional.

El 18% de las firmas FinTech encuestadas indica que no espera recibir financiamiento en rondas siguientes. Esto puede entenderse en base a la estructura de mercado antes mencionada y a la carencia de un ecosistema consolidado basado en capital de riesgo, pues el 25% de los encuestados identificó la falta de financiamiento y acceso a redes de financiamiento privado como el principal riesgo exógeno de la firma. Sin embargo, por lo expuesto previamente acerca de la poca información compartida por quienes respondieron la encuesta, se entiende con claridad que la limitación en acceso a capital no es exclusivamente un factor exógeno según la percepción de algunas Startups, sino también un factor endógeno a las perspectivas de riesgo de éstas y su efecto sobre la visibilidad que generan en su entorno local y hacia inversionistas internacionales.



*Información tomada por medio de investigación primaria realizada por EY Ecuador para propósitos del presente estudio.

Uno de los casos de éxito en Ecuador es la empresa Kushki, firma FinTech que durante el segundo trimestre de 2021 levantó USD 86 millones a una valoración de USD 600 millones en una ronda de inversión Serie B (Rivera et al., 2021). Sin embargo, la CEO y Co-Founder de Kushki, afirma que la falta de banca internacional y la poca inversión de fondos ángeles hace que el nacimiento y las etapas iniciales de las FinTech en Ecuador sea complejo.

En general, el segmento FinTech en Latinoamérica ha presentado métricas interesantes durante el último año, con volúmenes de financiamiento compitiendo con economías avanzadas, y tickets promedio igualando o superando a regiones como Asia o Europa. Así mismo, unicornios como

Kavak, Uala, o el caso de Nubank, con su salida más reciente a bolsa en la NYSE en diciembre de 2021 a una valoración de USD 2.6 mil millones (B) han atraído la atención del mundo entero. Esto sumado al hecho de que Latam lideró durante 2021 al segmento de "digital lending" a nivel mundial en términos de financiamiento, constituye para el sector una gran promesa, no solo para el segmento FinTech a nivel regional, sino también para toda la industria emprendedora y más generalmente para la economía latinoamericana en su conjunto. En Ecuador, como bien lo menciona el CEO de Capitalika, es necesario todavía cambiar la estructura legal para garantizar las inversiones extranjeras, lo cual es un factor de gran relevancia para impulsar las FinTech a nivel nacional.

INFRAESTRUCTURA

En términos de infraestructura, tras revisar el informe realizado por World Intellectual Property Organization (WIPO), organización que estudia el estado del Ecuador y de otras economías, podemos encontrar brechas en relación con el Global Innovation Index (GII). El GI "toma el pulso de las tendencias de innovación global más recientes y califica el desempeño del ecosistema de innovación, al tiempo que destaca las fortalezas y debilidades de la innovación y las brechas particulares en las métricas de innovación" (WIPO 2021).

Se ha demostrado que existe una correlación directamente positiva entre el nivel de innovación y el nivel de prosperidad económica de un país. En América Latina y el Caribe, ninguna economía se ubica entre las 50 principales en cuestión de desarrollo de innovación. En relación con 2020, quince economías cambiaron su estado de desempeño de "debajo de las expectativas" a "cumplir con las expectativas". La mayoría de estos casos (seis economías) son de América Latina y el Caribe, siendo una de ellas Ecuador. Esto demuestra una mejora en su índice de innovación, apalancada por la tecnología entre el año 2020 al 2021, ya que en años anteriores se encontraba en la categoría de las economías que se están desempeñando por debajo de las expectativas. El incremento puede ser debido a un aumento disparado de consumo digital, siendo un detonante de este cambio el COVID-19.

RANKINGS GII 2021 EN LATINOAMÉRICA Y EL CARIBE

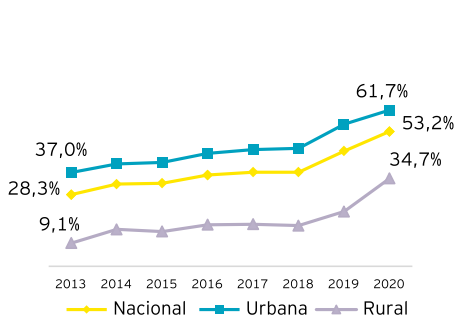
RANK TOP 60	RANK TOP 80	RANK TOP 100	RANK TOP 110
53 Chile	65 Uruguay	83 Panamá	101 Guatemala
55 México	67 Colombia	88 Paraguay	104 Bolivia
56 Costa Rica	70 Perú	91 Ecuador	108 Honduras
57 Brasil	73 Argentina	93 República Dominicana	
	74 Jamaica	96 El Salvador	
		97 Trinidad y Tobago	

Fuente: Global Innovation Index Database, WIPO, 2021

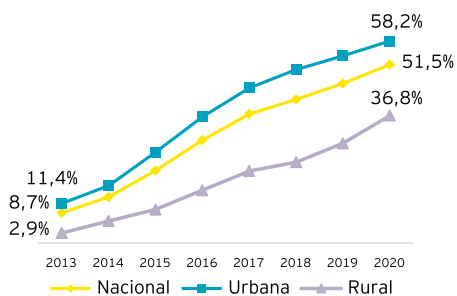
Estimulado por los continuos avances tecnológicos, Ecuador muestra mayores niveles de conectividad en cualquier otro año, con un aumento no sólo de acceso y uso de internet a nivel país, sino también un aumento de transacciones digitales, y de oferta y demanda de servicios digitales en general. Adicionalmente, la obtención y el uso de teléfonos inteligentes ha aumentado de manera significativa en todos los segmentos (edad, género, ubicación).

(INEC, 2020)

EVOLUCIÓN DEL PORCENTAJE DE HOGARES CON ACCESO A INTERNET, POR ÁREA (2013-2020)



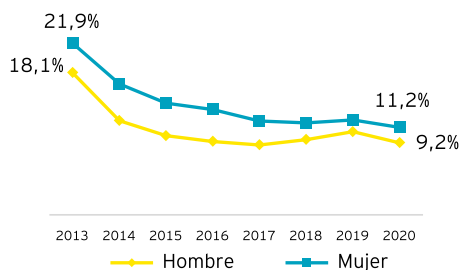
EVOLUCIÓN DEL PORCENTAJE DE PERSONAS QUE TIENEN TELÉFONO INTELIGENTE POR ÁREA (2013-2020)



Fuente: ENEMDU diciembre (2013-2017). Encuesta multipropósito (2018-2020).

El aumento de acceso a internet en los hogares, los mayores niveles de obtención de teléfonos inteligentes, ha causado también una disminución importante en el nivel de analfabetismo digital. Lo que puede permitir que continuemos experimentando una mayor adopción de aplicaciones, productos y servicios digitales.

EVOLUCIÓN DEL ANALFABETISMO DIGITAL POR SEXO (2013-2020)



Fuente: ENEMDU diciembre (2013-2017). Encuesta multipropósito (2018-2020).

Además de esto, se ha visto un aumento en la inversión destinada al desarrollo de las personas y sus habilidades y conocimientos tecnológicos (WIPO), lo que puede generar mejores profesionales, y al mismo tiempo, mejores niveles de desarrollo tecnológico. Así como lo afirma el Co-Founder & CEO de Capitalika en una de las entrevistas realizadas por EY para efectos de este estudio: "La adopción y desarrollo de tecnología en el país puede estar entre las mejores de la región, ya que la capacidad aquí de universitarios, académicos, es de primera comparado con lo que se ve en otros países (Perú, Bolivia, Venezuela)". Aunque Ecuador ha vivido grandes avances, aún falta desarrollar la infraestructura tecnológica y digital dentro del país a través de la innovación y la investigación de tendencias y buenas prácticas a nivel mundial.

TALENTO

Muchas de las universidades e instituciones de tercer nivel del país ofrecen opciones de carreras en áreas de tecnología. Sin embargo, según la Secretaría de Educación Superior, Ciencia, Tecnología e Innovación, aproximadamente solo 95 de los 163 Institutos Superiores Técnicos y Tecnológicos y Conservatorios Superiores públicos y privados, ofrecen carreras que pueden aportar al desarrollo de las habilidades necesarias para trabajar en la industria FinTech. Además de que el número de carreras es bajo (alrededor de 13 en total) y de que no todos los Institutos las ofrecen, éstas tampoco son muy populares. Según el ministerio de educación, las carreras de los Institutos con más demanda son: Mecánica automotriz, análisis de sistemas, diseño de modas y electricidad.

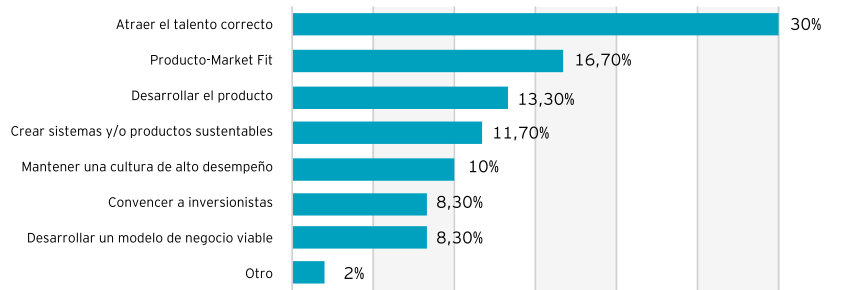
Por otro lado, de las 57 universidades y escuelas a nivel nacional, solo cerca de 32 ofrecen programas universitarios de tercer nivel tales como:

Gestión de la Innovación Organizacional y Productividad, Negocios Digitales y Emprendimiento e Innovación Social. En total, las universidades y escuelas cuentan con alrededor de 14 carreras relacionadas a habilidades útiles en el ámbito FinTech. No obstante, las carreras con más demanda son: Enfermería, Medicina, Derecho, Administración de Empresas e Ingeniería Civil.

El limitado número de institutos superiores y de universidades que ofrecen carreras relacionadas, puede estar causando una escasez de recursos profesionales nacionales. A través de la encuesta realizada por EY, se encontró que la mayoría de las empresas FinTech (30%) percibe que su principal desafío interno es el de atraer al talento correcto. Esto puede ser debido ya sea a la fuga de talento del país, competitividad salarial con el mercado extranjero o por la falta de desarrollo de habilidades técnicas del mercado local.

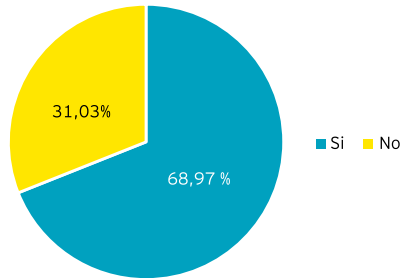


¿CUÁLES SON ALGUNOS DE LOS DESAFÍOS INTERNOS QUE ENFRENTA SU EMPRESA ACTUALMENTE?*

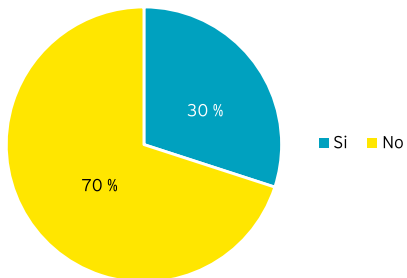


Por otro lado, se identificó a través de la encuesta que alrededor del 69% de las FinTech ha optado en alguna ocasión por reclutar talento extranjero.

¿ALGUNA VEZ HA RECLUTADO TALENTO EXTRANJERO EN SU EMPRESA?*



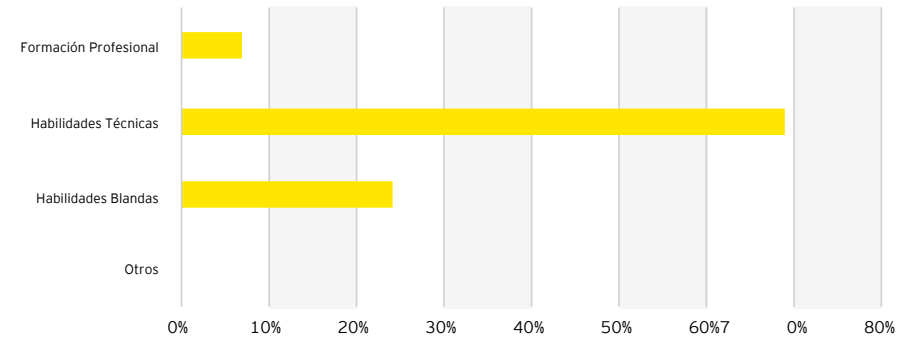
¿TUVO ALGÚN PROBLEMA AL TRATAR DE INCORPORAR TALENTO EXTRANJEROS A SU EMPRESA?*



*Información tomada por medio de investigación primaria realizada por EY Ecuador para propósitos del presente estudio.

En otra de las aristas de esta investigación, encontramos que los emprendedores ecuatorianos al momento de contratar valoran principalmente las habilidades técnicas de los participantes.

¿QUÉ VALORAS MÁS A LA HORA DE CONTRATAR?*



Las organizaciones exitosas se caracterizan por mantener el mejor talento motivado y productivo, y vemos que, a pesar de las limitaciones del contexto actual, en Ecuador existen varios casos de éxito y crecimiento de la industria FinTech. A pesar de que la formación profesional no fue identificada como uno de los factores más importantes a la hora de contratar, es importante continuar desarrollando el talento local con habilidades técnicas, y motivarlo a participar en empresas FinTech.

*Información tomada por medio de investigación primaria realizada por EY Ecuador para propósitos del presente estudio.



Casos de Éxito



Entrevista
KUSHKI



HISTORIA, EVOLUCIÓN E HITOS DE LA STARTUP MÁS RELEVANTE DENTRO DEL ÁMBITO FINTECH NACIONAL

Kushki fue fundada en Ecuador en 2016 por los emprendedores Daniela Espinosa, Sebastián Castro y Aron Schwarzkopf, definiéndose a sí misma como una “carretera de pago” que conecta a Latinoamérica, y con la misión de crear soluciones de pago modernas, eficientes y seguras, capaces de acelerar un negocio o abrir nuevos mercados.

Durante estos cuatro años, Kushki ha simplificado el movimiento de dinero e impulsado el desarrollo de la economía digital de nuestra región para impactar la vida de millones de latinos, pues, actualmente, opera también desde Colombia, Perú, Chile, y México, procesando más de seis millones de transacciones cada año.

Sebastián Castro ha mencionado que su rápido crecimiento ha hecho posible que el mundo pueda visualizar que en Ecuador se está desarrollando tecnología de calidad. Afirmó en una entrevista con Forbes¹: “pensamos que es muy posible que a nosotros nos toque ser los primeros en lograr esto, pero lo más importante y lo que nos tendría más contentos es demostrar que nuestro país es capaz de construir productos de alta calidad”.

En marzo de 2020 esta FinTech consiguió capitalizarse tras levantar una ronda de inversión en serie A, liderada, principalmente, por Dila Capital, fondo mexicano de VC. Y, en junio de 2021, alcanzó una valuación de 600 millones de dólares, tras conseguir levantar 86 millones en una ronda de inversión en serie B, liderada por fondos de capital de crecimiento global como SoftBank, además de inversionistas regionales como Clocktower Technology Ventures, Kaszek, Dila Capital y Magma Partners.

La pandemia fue también un factor acelerador en su desarrollo. En palabras de Daniela Espinosa, Co-founder & CCRO²: “las circunstancias actuales están obligando a los países a digitalizarse de manera urgente y a aquellos que ya lo venían haciendo, a acelerar el proceso; por ello, con toda la población bajo medidas de restricción de circulación, surge la necesidad de que los ciudadanos puedan pagar sus cuentas y compras de manera segura desde casa, y garantizar el recaudo de ventas para las empresas y entidades de gobierno”.

Kushki sigue buscando expandirse a más países en Latinoamérica para seguir ampliando su carretera de pagos hasta lograr conectar a toda la región.

1 (<https://www.forbes.com.mx/startup-kushki-valoracion-600-mdd-cerca-unicornio/>)

2 (<https://datta.com.ec/articulo/kushki-de-ecuador-recibe-la-confianza-de-inversionistas-internacionales>)

Entrevista



CAPITALIKA®



Entrevistado: Carlos Ugalde Noritz
 Rol: Co-Founder, CEO
 Enfoque del negocio: B2B, B2C, C2C
 Facturación anual: \$20,000,000
 Capital levantado: \$1,000,000
 Tamaño de equipo: 4 personas internas y 4 personas externas
 Número de clientes: 30,000
 Tiempo en el mercado: 4 años
 Países en los que opera: Ecuador y Colombia

CAPITALIKA® nace con Carlos Galarza, profesional que adquirió gran experiencia y entendimiento del mundo “Cripto” la travez del “trading”. Tras varios años de trabajo como Trader profesional, identificó una necesidad insatisfecha en el mercado: “poder comprar y monetizar criptomonedas de una manera formal, legal y segura”. Se trataba de un problema complejo, ya que en el proceso de compra y monetización de criptomonedas, existen muchos inconvenientes relacionados con la formalización de las transacciones, cobro de impuestos, licitud de fondos, inseguridades para los compradores y vendedores, entre otros; sobre todo, una gran desconfianza por parte de las instituciones financieras y las entidades de control . Es así que se puso en contacto con Carlos Ugalde, profesional en ambito tecnológico con amplia trayectoria y experiencia en el mundo financiero y bancario, quien consiguió además ganarse la confianza de la banca por los proyectos Fintech que ha realizado, es así que le explicó la problemática y pidió su ayuda para diseñar un modelo que permita la compra y venta formal de criptomoneda mediante la inclusion de la banca en el negocio de intercambio.

Juntos fundaron CAPITALIKA®, con el propósito de servir de puente entre la informalidad que existe en gran parte del entorno cripto y el mundo formal de la banca tradicional. Desarrollaron una plataforma que le permite a las personas demostrar clara y fácilmente de donde provienen los fondos de la venta de criptomonedas, evidenciar que existe la venta o compra de un criptoactivo y comprobar el origen de los fondos demostrando que el dinero recibido estuvo siempre bancarizado cumpliendo y ajustandose a las regulaciones de cada país.

En el 2018 iniciaron sus operaciones desde a Estonia, país miembro de la Unión Europea que tiene altos niveles de regulación y también un entorno muy favorable para el desarrollo de Startups cripto. Además se asociaron con una Empresa con sede en España, la cual es pionera y se considera la segunda empresa en Europa de mayor relevancia en el desarrollo de soluciones basadas en tecnología Blockchain, empresa que desarrolló la plataforma bajo los mas altos estandares de calidad y seguridad de la industria. Al momento, han logrado mover más de 1,100 millones de dólares en transacciones cripto a través de su plataforma y esperan seguir creciendo hasta convertirse en la plataforma mas importante en Latinoamérica para la formalización de compra y venta de criptomonedas.



Entrevista

CONTÍFICO



Entrevistado: Oscar Plaza
 Rol: Country Manager
 Enfoque del negocio: B2B
 Facturación anual: \$6,000,000 en Ecuador
 Tamaño de equipo: 200 en Ecuador
 Número de clientes: Aprox. 20,000 en Ecuador
 Tiempo en el mercado: 10 años
 Países en los que opera: Ecuador, México, Colombia, Uruguay, Chile y Perú

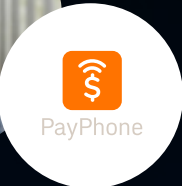
Oscar desde que recuerda ha sentido una pasión por emprender, por lo que a lo largo de su vida ha sido parte de varios emprendimientos. Hace diez años fundó Contífico por una necesidad personal ya que en todos sus emprendimientos sentía que no contaba con las herramientas necesarias para administrar correctamente su negocio. Esto hacía aún más compleja la comunicación con su contador afectando a sus proyectos ya que no podía tomar decisiones oportunas y estratégicas basadas en información financiera. Esto lo llevo a fundar Contífico, en el año 2010 y hoy, en el software ERP para para pequeñas y medianas empresas No. 1 del Ecuador.

Contífico es una solución de Software como Servicio SaaS que permite a sus clientes acceder desde cualquier lugar en el mundo desde un computador, Tablet o celular con acceso a Internet. Es una herramienta muy fácil de implementar y utilizar que además cuesta una fracción de los sistemas tradicionales. Contífico, cuenta con un producto siempre a la vanguardia y es reconocido por ser un proveedor de excelente servicio al cliente. La compañía cuenta hoy con más de 20.000 clientes en todo el Ecuador.

Desde agosto de 2020 Contífico se fusionó con Siigo SAS, empresa líder en el mercado colombiano y formaron el Grupo Siigo Latinoamérica conformada también por Siigo Chile, Siigo Perú y Memory en Uruguay. Además, cuenta con el respaldo de Accel-KKR, fondo de inversiones privado de Silicon Valley. Desde entonces, Contífico y Siigo Latinoamérica trabajan por un único propósito que es el de transformar la vida de contadores y empresarios en todo Latinoamérica.



Entrevista PAYPHONE



Entrevistado: Juan José Espinoza
 Rol: Co-Founder, Gerente General
 Enfoque del negocio: B2B y B2C
 Facturación anual: Cerca de \$2,000,000
 Tamaño de equipo: 38 personas
 Número de clientes: 212,000 usuarios persona (Ecuador) /23,000 usuarios empresa (Ecuador)
 Tiempo en el mercado: 6 años
 Países en los que opera: Ecuador, Nicaragua, Salvador, Panamá, Honduras

Juan José es economista, una relación larga con Juan Diego Vásquez, Carlos Ugalde y Peter Jerves. Juan José quería desarrollar una solución relacionada a remesas y a pagos digitales. Encontraron un deseo en común, ya que todos querían crear un producto que permita digitalizar los pagos que usualmente son realizados en efectivo. Cuando empezaron el desarrollo de la empresa y del producto hace ocho años, no había tanta penetración del uso de celulares inteligentes en el país y el uso de POS solamente se veía en algunos comercios.

Un gran hito alcanzado por la empresa fue el haber obtenido la certificación PCI. La certificación representaba un valor de inversión que parecía inalcanzable en el momento, pero el proceso fue realizado de la mano con una empresa colombiana, que terminó siendo la primera empresa inversionista de PayPhone. La certificadora colombiana vio tanto potencial en la idea de la FinTech, que el pago de la certificación fue realizado por medio de acciones en la empresa. Hasta el momento, han sido recertificados seis años consecutivos. La columna vertebral de la empresa siempre ha sido la seguridad, por la empresa certificadora ha solicitado presentar el caso y como la empresa trabaja a años seguidos en esta certificación como caso de éxito en las convenciones de Orlando, EE. UU. de PCI.

Desde el inicio fue fundamental cumplir con su objetivo principal de ser una herramienta que fomente el pago digital a las entidades financieras tradicionales. Buscaron siempre ser un aliado, más que competencia. Hoy en día continúan con su visión, haciendo más simple la vida de las personas, siendo una solución de cobros y pagos generalizada en el Ecuador y en varios países de la región. La empresa busca alcanzar la base de la pirámide de los comercios, los cuales no tienen acceso a dispositivos POS, pero sí tienen acceso a smartphones o computadores.



Entrevista PAYMÓVIL



Entrevistado: Alberto Sandoval
 Rol: Founder, CEO
 Enfoque del negocio: B2B
 Facturación anual: US\$1 millón
 Capital levantado: US\$600 mil en capital de riesgo y alrededor de US\$2.5 millones en financiamiento
 Tamaño de equipo: 15
 Número de clientes: 16,000
 Tiempo en el mercado: 4 años
 Países en los que opera: Ecuador, Colombia y Venezuela

Alberto es ingeniero industrial y de sistemas, por lo que siempre ha visto la tecnología como el medio para democratizar el conocimiento. La concibe como una herramienta no solo para traspasar el conocimiento a sectores menos atendidos, sino también para que los sectores menos atendidos puedan compartir información y oportunidades a otros segmentos que mueven las economías de los países. Ve la tecnología como un medio para el desarrollo equilibrado e inclusivo de los distintos estratos socio-económicos. Su trayectoria inicia hace unos años atrás. Él experimentó toda la transformación de la adopción de la tecnología, desde que solo era un recurso para los expertos que sabían programar, hasta que la computadora se volvió algo personal. Considera que el celular fue el detonante para muchas oportunidades tecnológicas y de negocios. Habla de cómo el celular era visto como un aparato que "casi que permite la telepatía". Trabajó en el sector de telecomunicaciones algún tiempo en el momento de la explosión de los teléfonos celulares. Buscaba hacer cumplir el sueño de que los teléfonos (tecnología) lleguen a los sectores desatendidos e incluso participó en la implementación de uno de los primeros teléfonos de acceso universal en Ecuador. Gracias a uno de los teléfonos públicos instalados por su equipo de trabajo en el Ila, una niña que había caído en un pozo pudo ser salvada por los bomberos. En ese momento creció la pasión de Alberto por llegar a los sectores menos atendidos para integrarlos al desarrollo del país a través de la tecnología.

En el 2006, junto con sus socios, creó BWISE, un grupo de empresas enfocado en ofrecer oportunidades a comercios que están en la base de la pirámide socioeconómica (que son la gran mayoría de las empresas en América Latina). Su solución estrella para inclusión financiera en sectores habitualmente desatendidos se llama Paymóvil. Buscaron enlazar a su plataforma a miles de pequeños comercios en el país, y arrancaron por brindarles un portafolio de productos digitales. Empezaron a recolectar y analizar información de la transaccionalidad digital de los comercios, viendo cómo esta se relaciona con su capacidad de crédito. Tras realizar ese análisis, empezaron a entrar al mundo de pagos digitales. Buscaban reducir uso de efectivo y, con la pandemia, esperaban que los comercios aumenten sus ventas con la posibilidad de recibir pagos digitales. Finalmente, crearon un producto que permite a través del celular recibir pagos directos de tarjeta de débito o crédito. Han afiliado alrededor de 10,000 comercios en Ecuador y en Venezuela han afiliado alrededor de 6,000 comercios hasta la fecha.

Entrevista



CONTAPP



Entrevistado: David Paredes
 Rol: Founder, CEO
 Enfoque del negocio: B2C, B2B
 Facturación anual: \$500,000
 Tamaño de equipo: 12
 Número de clientes: 876
 Tiempo en el mercado: 4 años
 Países en los que opera: Ecuador, Perú, México y Panamá

Estos jóvenes emprendedores comenzaron en una incubadora de empresas en Monterrey, México. Nace la idea del sistema de ContApp, ya que se dan cuenta que tanto los emprendedores de México, como los de Ecuador, estaban teniendo un problema similar: existía la necesidad por parte de los emprendedores de encontrar servicios de contabilidad que les permitan entender mejor su negocio, por medio de una experiencia amigable y fluida. Usualmente se presentaba el dolor de experiencia con los servicios de contabilidad tradicionales (ya sean formales o informales), donde no había fácil contactabilidad y seguimiento con los contadores. De igual manera, los servicios entregados por los contadores, muchas veces estaban enfocados únicamente en el cumplimiento de los trámites requeridos por el entre de recaudación tributaria en el país correspondiente, cuando los emprendedores estaban buscando un valor agregado que les permita entender mejor su negocio y tomar mejores decisiones estratégicas.

La versión beta de ContApp funcionó a través de WhatsApp, dónde únicamente se mandaban fotos de documentos contables. En 2017, se hace la primera prueba del prototipo de plataforma y en 2019 se lanza oficialmente ContApp. Al principio era una aplicación que únicamente tomaba fotos de los documentos, y estos eran compartidos con el contador, quien posteriormente pasaba los documentos a un archivo de Excel. Hoy en día, luego de un importante proceso de evolución organizacional y tecnológica, ContApp persigue el sueño de ser el nuevo contador en Latinoamérica. Buscan innovar la manera en la que se lleva la contabilidad, agregando valor a sus clientes por medio de la tecnología. Buscan ser una plataforma tecnológica que permita al contador hacer los procesos más rápidos y eficientes. Su enfoque de negocio se ha ido transformando con el tiempo, hoy por hoy son una FinTech B2C. Han sacado algunos productos B2B y trabajan con personas que tienen RUC (Registro Único de Contribuyentes) y con empresas. Hace poco celebraron el lanzamiento de una aplicación para contadores específicamente, enfocada en clientes que tienen confianza en sus contadores actuales y no desean cambiarlos.



Entrevista

ALTSORE



Entrevistado: Mateo Semerene
 Rol: Co-Founder, COO
 Enfoque del negocio: B2B
 Facturación anual: >\$100,000
 Capital levantado: \$250,000
 Tamaño de equipo: 10 personas
 Número de clientes: 9-10
 Tiempo en el mercado: 1 año
 Países en los que opera: 100% Ecuador

Andrés Pérez, el CEO de la empresa Kin Analytics, realizó un PhD en estadística y Machine Learning. Ha trabajado más de 11 años en la industria de riesgo crediticio. Esto le ha permitido obtener un entendimiento muy amplio y técnico, no solamente de su funcionalidad, sino también de los dolores que se presentan comúnmente en el mercado respecto a este tema. Tras unos años de experiencia en un banco holandés, fundó Kin Analytics en 2015. Kin Analytics presta servicios de consultoría y software enfocados en data y analítica a la medida.

Andrés utilizó esta empresa para trabajar en solventar los dolores que había encontrado en los diferentes países donde tuvo la oportunidad de trabajar, desde un acercamiento centrado en el cliente. Encontró que varios de los dolores estaban relacionados con la escasez de soluciones escalables para analizar a diferentes segmentos del mercado no bancarizado, es decir, segmentos de personas que no poseen productos de ahorro y/o crédito en una entidad financiera formal. Mateo nos cuenta que hay alrededor de 250 millones de personas no bancarizadas y con dificultades para obtener productos financieros en Latinoamérica. Andrés también encontró la oportunidad de analizar las carteras actuales desde un punto de vista más flexible, para poder brindar soluciones más personalizadas y escalables. También, Mateo enfatiza en el problema presentado en el proceso de suscripción de riesgo, donde el proceso toma varios días e incluso semanas, causando una brecha de cerca 1.8 trillones de dólares de sobre demanda en el segmento PYMES (pequeñas y medianas empresas) en Latinoamérica.

AltScore nace de Kin Analytics como una startup desarrolladora de software con una visión enfocada en proveer APIs para que las empresas puedan analizar y otorgar un crédito a cualquier persona y a cualquier empresa, independientemente a través de un software escalable y centrado en el cliente. Buscan que, a través de sus servicios, las empresas y personas puedan explotar nuevas oportunidades y crecer. La innovadora empresa emergente busca brindar una solución para el sistema financiero a gran escala.

RETOS y Oportunidades

NORMATIVA:

RETOS:

- ▶ A través de la normativa adecuada mitigar posibles riesgos relacionados a la prestación de servicios financieros, sin impedir la innovación y el crecimiento de nuevos negocios FinTech en el país.
- ▶ Crear regulaciones que sean fáciles de entender y de navegar.
- ▶ Llegar a acuerdos entre las varias partes interesadas alrededor del sector financiero (Entidades Financieras, FinTech, academia, asociaciones de emprendimiento) para generar normas que salvaguarden los derechos de los diferentes involucrados (clientes, empresas y gobierno).

OPORTUNIDADES:

- ▶ Estudiar las historias de países de características similares a Ecuador, para identificar buenas prácticas normativas y legislativas que puedan ser aplicadas.
- ▶ Promover la creación de alianzas entre Bancos y otras Entidades Financieras tradicionales con las FinTech.

FINANCIAMIENTO:

RETOS:

- ▶ Impulsar a los emprendedores por medio opciones de financiamiento con condiciones que entiendan el estado actual del negocio específico.
- ▶ Atraer y promover la entrada de financiamiento extranjero.
- ▶ Motivar a inversores locales y/o extranjeros a que contribuyan en el crecimiento económico del país por medio de la inversión en Startups locales.

OPORTUNIDADES:

- ▶ Aprovechar inteligentemente la ola de levantamiento de capital de riesgo hacia la región, con incentivos adecuados, cohesión, confianza, apertura a mercados de capitales internacionales, y especialmente, incentivos a la competitividad.
- ▶ Fomentar a los institutos tecnológicos y universidades a invertir y ayudar en el desarrollo de futuros proyectos FinTech de sus alumni.

INFRAESTRUCTURA:

RETOS:

- ▶ Fomentar la inversión destinada a la investigación y desarrollo de nuevas tecnologías teniendo en cuenta el nivel de posible impacto socioeconómico.
- ▶ Motivar a las empresas de tecnología, FinTech, y Entidades Financieras a la adopción temprana de tecnologías emergentes, que permitan ampliar el abanico de productos y servicios financieros.

OPORTUNIDADES:

- ▶ Continuar creando una infraestructura sólida que permita el desarrollo innovaciones que puedan solucionar problemas actuales en la sociedad ecuatoriana.
- ▶ Continuar aumentando el nivel de digitalización del país, al igual que el acceso a internet, lo cual facilite los niveles de bancarización e inclusión financiera.

TALENTO HUMANO:

RETOS:

- ▶ Aumentar el nivel de conciencia sobre las FinTech, las capacidades técnicas y habilidades blandas necesarias para fomentar el crecimiento de éstas Startups.
- ▶ Incentivar a las diferentes instituciones educativas a generar programas o carreras que puedan preparar a futuros profesionales que estén interesados en hacer parte de la industria FinTech.
- ▶ Aumentar el número de universidades e institutos técnicos que ofrecen carreras relacionadas.
- ▶ Brindar incentivos y condiciones laborales que mitiguen la brecha salarial con mercados internacionales.

OPORTUNIDADES:

- ▶ Incentivar a los posibles talentos a formar parte de estas empresas, por medio de la enseñanza de los beneficios que las FinTech pueden traer a la sociedad, y los beneficios personales y de desarrollo profesional que pueden surgir al ser parte de estas empresas.
- ▶ Identificar las capacidades técnicas que posee el talento en el exterior, para desarrollar talento local.
- ▶ Identificar buenas prácticas y metodologías de otros sistemas educativos en el exterior, para implementar en el mercado local.
- ▶ Comunicar los beneficios y el atractivo de las carreras que brindan habilidades técnicas para aumentar su popularidad y por consecuencia, crear un mercado de profesionales con habilidades y conocimientos más variado.
- ▶ Impulsar a más mujeres a hacer parte del segmento FinTech.



“

Hemos mejorado por el pulso del ecuatoriano emprendedor. El emprendedor es perseverante y por eso hemos logrado lo que hemos logrado”.

Juan José Espinoza
CEO PayPhone

CARACTERIZACIÓN de la encuesta

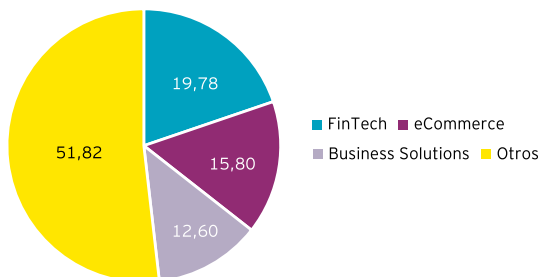
Gran parte de este informe se ha centrado en crear una visión holística de la situación actual y del desarrollo del sector FinTech en Latinoamérica, y especialmente en Ecuador. Para esto, hemos realizado entrevistas con actores líderes en el mercado FinTech del país, y hemos realizado extensas encuestas a todas las FinTech ecuatorianas. Para identificar las FinTech, nos hemos basado en la edición 13.0 del Radar Tech Startup de BuenTrip Hub, quien identificó 278 Startups ecuatorianas o fundadas por ecuatorianos. Dentro de este radar, se identificó que el segmento FinTech es el más grande de este grupo, con 56 Startups en total. Las 56 FinTech identificadas recibieron la encuesta generada por EY, donde obtuvo más del 50% de las respuestas.

STARTUP	VERTICALES	DESCRIPCIÓN
Acatha	Gestión Financiera Empresas	Software contable y administrativo
Authority	Gestión Financiera Personal	Gestión de pagos en torno a los vehículos y sus usuarios
AltScore	Scoring e Identidad	Datos y Scoring Alternativos
Aval	Scoring e Identidad	Buró de crédito digital y Aval información de empresas
Bankaio	Scoring e Identidad	Plataforma de scoring
Bioserver	Scoring e Identidad	Plataforma de identificación humana
Capitalika	Criptomonedas y Blockchain	Inversiones en Criptomonedas
Cástor	Gestión Financiera Empresas	Plataforma de facturación
Contapp	Gestión Financiera Personal	Plataforma de contabilidad
Contífico	Gestión Financiera Empresas	SaaS para contabilidad
Crece Ecuador	Lending	Financiamiento para emprendedores
Datil	Gestión Financiera Empresas	Plataforma de comercio y finanzas electrónicas
Denarius	Tech para Instituciones Financieras	Core bancario en la nube
Dora	Gestión Financiera Empresas	Plataforma de contabilidad automática
Ecuafact	Gestión Financiera Empresas	Plataforma de administración de presupuestos y facturación electrónica

STARTUP	VERTICALES	DESCRIPCIÓN
ESTIMA Finanzas	Gestión Financiera Empresas	Asesor financiero
Factu	Gestión Financiera Empresas	FactuEc es un robot (RPA) que descarga tus documentos del portal del SRI y los organiza para generar reportes inteligentes y descargables
Facturado	Gestión Financiera Personal	Administración de facturas
Facturero Móvil	Gestión Financiera Empresas	Facturación electrónica prepago
Friendlytransfer	Pagos y Transferencias	Transferencias bancarias internacionales
Hazvaca	Crowdfunding	Plataforma de colaboración económica
Invierte.ec	Inversiones y Trading	Plataforma de inversión
Komp.ai	Scoring e Identidad	Análisis de historial crediticio para validación de crédito móvil
Kushki	Pagos y Transferencias	Cobros online en toda América y el mundo
Luzverde	Lending	Crédito directo para comerciantes
Mentalytica	Scoring e Identidad	Análisis de riesgos financieros
Minerba	Gestión Financiera Empresas	Plataforma que ayuda a mejorar la productividad y eficiencia operacional en empresas
Mis cuentas	Gestión Financiera Personal	Cuaderno de gastos en línea
Motorfy	Lending	Crédito automotriz
Mujeres Wow	Lending	Préstamos y calificación crediticia en línea para mujeres emprendedoras
Osom Technologies	Gestión Financiera Empresas	Herramienta de conexión de comercios con el mercado a través del uso de su plataforma en la nube
Pagomédios	Pagos y Transferencias	Plataforma de cobros
PagoPlux	Pagos y Transferencias	Plataforma de cobros digitales
Paymóvil	Pagos y Transferencias	Pagos móviles
Payphone	Pagos y Transferencias	Sistema de cobros desde el teléfono con visa y mastercard
PuntoDoc	Gestión Financiera Empresas	Facturero Digital
Quinde Fee	Gestión Financiera Empresas	Facturación electrónica
Seed Billing	Gestión Financiera Empresas	Facturación electrónica
Solutransporte	Gestión Financiera Empresas	Plataforma de gestión de operadoras de transporte empresarial
Stupendo	Gestión Financiera Empresas	Facturación Móvil SaaS
TuFacturero	Gestión Financiera Empresas	Facturación electrónica, proforma, cobros en línea y emisión de documentos.

STARTUP	VERTICALES	DESCRIPCIÓN
Prevo	Scoring e Identidad	Plataforma de inclusión financiera en Latinoamérica, otorgando créditos a personas al construir un perfil crediticio a partir de sus rasgos psicológicos, reputacionales y financieros.
Portafolio	Inversiones y Trading	Solución digital que permite a las personas a nivel nacional poder acceder al mundo de las inversiones en el mercado de valores a través de su celular desde la comodidad de su casa de forma fácil, segura y rápida.
Mi Negocio	Gestión Financiera Empresas	Mi negocio es un software para la gestión integral de una negocio, que optimiza procesos comerciales, operativos, gerenciales, contables y tributarios.
Equileap	Inversiones y Trading	Proveedor sobre información de igualdad de género
Eroll	Lending	Plataforma digital que ofrece a colaboradores la solución inmediata para atender sus necesidades de liquidez
Pagar es fácil	Pagos y Transferencias	Plataforma de pagos en línea
Rapikash	Lending	Plataforma para recibir hasta el 60% de adelanto de tu sueldo
Factible	Gestión Financiera Empresas	Plataforma de facturación
Quikly Pay	Pagos y Transferencias	Plataforma de pagos enfocada en brindar soluciones de pago a emprendedores y facilitar el proceso de eCommerce en Latinoamérica. Brindamos soluciones como links de pago, pagos con QR, POS virtual y API para integración de botón de pagos.
Yanapana	Crowdfunding	Plataforma que trata de financiación participativa dedicada al crowdfunding y crowdlending, donde personas naturales y/o pymes recibe financiamiento directo por parte de inversores a través de una plataforma digital online, solucionando el problema de intermediarios y sobre todo de personas que están desatendidas dentro de la banca tradicional
Sammás	Lending	Plataforma de crowdlending con impacto de desarrollo sostenible.
Invtir	Inversiones y Trading	Plataforma para obtener insights y análisis para realizar inversiones inteligentes en acciones de compañías de Estados Unidos.
UpConta	Gestión Financiera Empresas	Sistema Contable
Kuri Bank	Criptomonedas y Blockchain	Banco digital descentralizado enfocado en préstamos a MiPymes y abierto a todo el mundo para hacer depósitos a largo plazo a través de blockchain
Prexagio	Gestión Financiera Empresas	Startup de administración financiera visual y automatizada en tu teléfono o tablet a través de analítica predictiva

En segundo y tercer lugar en el radar de acuerdo tamaño de mercado, se encuentra el segmento eCommerce con 44 startups, seguido por Business Solutions con 35.



Dentro de este grupo de Startups financieras, 13 han logrado internacionalización, 3 son emprendimientos operando exclusivamente en el extranjero con fundadores ecuatorianos, 8 corresponden a Startups fundadas por mujeres, y 13 indicaron haber levantado capital hasta la fecha. Además, se estima que todas las FinTech mapeadas han generado alrededor de 540 empleos directos.

De todas estas FinTech, un 55% se encuentran radicadas en Quito, un 24% en Guayaquil, y el 21% restante se encuentra distribuido entre varias ciudades del Ecuador y el mundo. Para efectos de este estudio se han identificado 9 subcategorías FinTech relevantes, de las cuales “Gestión Financiera Empresas” es la más grande, con un 38% de participación, seguida de “Lending”, “Pagos y Transferencias”, y “Scoring e Identidad”, cada una con aproximadamente un 15%. El restante ~20% se encuentra distribuido entre categorías más pequeñas (“Inversiones y Trading”, “Gestión Financiera Personal”, “Criptomonedas y Blockchain”, “Crowdfunding”, y “Tech para instituciones financieras”).



Gracias a las entrevistas, encuestas e investigación realizada por los involucrados en este estudio, hemos logrado identificar ciertas recomendaciones clave que podrían reducir las brechas en el país relacionadas a talento humano, financiamiento, infraestructura y al ámbito regulatorio.

Firmas que Participaron en el Estudio

Asofintech una institución privada que genera un vínculo entre el gobierno y el ecosistema, con el cual buscamos posicionar el sector fintech en Ecuador, manteniendo oportunidades y buenas condiciones para todos nuestros players.



Las actividades que hemos desarrollado han permitido crear una comunidad donde se ha fortalecido el desarrollo de la innovación tecnología en Ecuador, potenciando a los emprendimientos y empresas a desarrollar negocios digitales dentro del país. Uno de nuestros principales objetivos es el generar oportunidades de crecimiento y conexión en el ecosistema Fintech.

yramirez@rapikash.com
<https://asofintech.com>

BuenTrip Hub es una aceleradora de emprendimientos tecnológicos, que lleva más de 7 años transformando el ecosistema del país y la región. Tenemos tres lineamientos que ofrecemos a emprendedores como Conocimiento, Contactos y Capital, esto último a través de nuestro fondo de capital de riesgo BuenTrip Ventures.



El trabajo que hemos realizado nos permite tener el dedo en el pulso del ecosistema tecnológico por lo cual conocemos de cerca la salud y desarrollo de las startups ecuatorianas en el mundo. Además, contamos con una herramienta muy importante para emprendedores e inversionistas como es el Radar Tech Startup que nos permite crear y compartir oportunidades extremadamente relevantes para los founders.

info@buentriphub.com
www.buentriphub.com



La Cámara de Innovación y Tecnología Ecuatoriana, CITEC, es una organización privada sin fines de lucro, que agrupa a cerca de 200 empresas nacionales y extranjeras, que producen, distribuyen y desarrollan tecnología, así como compañías dedicadas al comercio electrónico y la prestación de servicios relacionados con las Tecnologías de la Información y Comunicación (TIC).

La misión de la CITEC es fomentar el crecimiento del sector de tecnología mediante acciones coordinadas entre empresarios, academia y gobierno para impulsar la innovación en el desarrollo nacional, posicionando a la Industria de Tecnologías de la Información como un sector estratégico y transversal para el desarrollo del país.

info@citec.com.ec
<https://citec.com.ec/>



El Clúster Financiero del Ecuador tiene como propósito mejorar los niveles de competitividad del sector financiero en el país a través de proyectos, acciones e iniciativas fundamentadas en la colaboración y cooperación. El espíritu del Clúster es reunir a todas las instituciones relacionadas con la industria financiera, generar una visión conjunta, delinear el futuro del sector para los próximos 10 años y trabajar juntos para construirlo.

Cuenta con más de 70 miembros en la actualidad, entre los cuales se encuentran instituciones financieras, habilitadores tecnológicos, empresas de servicios especializados, multilaterales, gremios y academia. Sus tres líneas estratégicas de trabajo son: inclusión financiera, innovación financiera y atracción de capitales.

hflores@clusterfinanciero.com
<https://clusterfinanciero.com/>



EY es líder global en crear servicios y profesionales de excelencia. Su esencia son los conocimientos y herramientas financieros, tecnológicos, legales, contables y de gestión.

Por medio de datos y tecnología, los equipos diversos e incluyentes de EY, ubicados en más de 150 países, brindan confianza a través de la auditoría y ayudan a los clientes a crecer, transformarse y operar.

El enfoque multidisciplinario en auditoría, consultoría, legal, estrategia, impuestos y transacciones, busca que los equipos de EY puedan hacer mejores preguntas para encontrar nuevas respuestas a los asuntos complejos que actualmente enfrenta nuestro mundo.

eyecuador@ec.ey.com
www.ey.com/es_ec/

Agradecimientos y Créditos

Esta publicación fue posible gracias a la participación de:

Asofintech

Yadira Ramírez
Carlos Ugalde

BuenTrip Hub

Carmen de la Cerda

CITEC

Gisela Montalvo
Paula Alomia

Clúster Financiero

Diego Utreras

EY Ecuador

Diego León
Roberto Drummond
Bárbara Fernández Salvador
Milton Álvarez
Vanesa Baquero
Santiago Andrade

Fotos e ilustraciones:

EY Library DAM Portal
stock.adobe.com
pexels.com
freepik.com

Listado de Referencias

1. "Asociación de Empresas FinTech Chile." Finanzas, Innovación y Tecnología, 2021, www.fintechile.org
2. Banco Interamericano de Desarrollo. "Estudio Fintech 2020: Ecosistema Argentino." BID, 2020, pp. 1-164, publications.iadb.org/publications/spanish/document/Estudio-Fintech-2020-Ecosistema-Argentino.pdf
3. BBVA. Monedas Digitales: Divisas Móviles y Descentralizadas. Innovation Edge, 2016
4. "Blockchain In Financial Services." EY, 2021, www.ey.com/en_gl/innovation-financial-services/blockchain#:~:text=Our%20mission%20in%20the%20blockchain,productivity%20gains%20as%20a%20result.&text=Smart%20contract%20testing%3A%20Smart%20contracts,fundamental%20component%20of%20blockchain%20applications
5. Cambridge Centre for Alternative Finance and World Bank Group. "The Global Covid-19 FinTech Market Rapid Assessment Study." World Economic Forum, 2020, pp. 1-125, www.weforum.org/reports/global-covid-19-fintech-market-rapid-assessment-study
6. CBInsights. (2021). State of Fintech. Global, Q3 2021. CrunchBase Insights. https://www.cbinsights.com/reports/CB-Insights_Fintech-Report-Q3-2021.pdf?utm_source=iupana&utm_medium=web&utm_campaign=131221EN
7. China, E. (2021, December 10). Nubank debuta en bolsa: 'Impecable'. IUPANA. Retrieved December 30, 2021, from https://iupana.com/2021/12/10/impecable-nubank-debuta-en-bolsa/?utm_source=iupana&utm_medium=web&utm_campaign=131221EN
8. "Colombia FinTech." Tendencias Tecnológicas Para La Banca 2022: En Busca de La Mejor Experiencia Bancaria., 2021, colombiafintech.co
9. "COVID-19, the Road Back to Consumption in Latam." Parthenon, 2021, pp. 1-12, assets.ey.com/content/dam/ey-sites/ey-com/es_mx/topics/strategy/ey-covid-19-the-road-back-to-consumption-in-latam.pdf?download
10. "----." Asociación Colombiana de Empresas de Tecnología e Innovación Financiera, 2021, colombiafintech.co
11. "Data y Recursos." Asociación Peruana de Capital Semilla y Emprendedor, 2021, www.pecap.pe
12. "Departamento Administrativo Nacional de Estadística." Sistema Estadístico Nacional, 2021, www.dane.gov.co/index.php?option=com_content&task=view&id=61&Itemid=71
13. "Digital Transformation for Leaders Navigating the People Side of Digital Change." EY Lane 4, 2021, pp. 1-8, www.ey.com/en_gl/transformation-realized
14. "Doce Millones de Usuarios de Billetes Digitales Estarán Conectados a Fin de Año." Gestión, 13 May 2021, [gestion.pe/tu-dinero/doce-millones-de-usuarios-de-billetes-digitales-estaran-conectados-a-fin-de-ano-noticia.CBInsights. \(2021\). State of Fintech. Global, Q3 2021. CrunchBase Insights. https://www.cbinsights.com/reports/CB-Insights_Fintech-Report-Q3-2021.pdf?utm_source=iupana&utm_medium=web&utm_campaign=131221EN](https://gestion.pe/tu-dinero/doce-millones-de-usuarios-de-billetes-digitales-estaran-conectados-a-fin-de-ano-noticia.CBInsights. (2021). State of Fintech. Global, Q3 2021. CrunchBase Insights. https://www.cbinsights.com/reports/CB-Insights_Fintech-Report-Q3-2021.pdf?utm_source=iupana&utm_medium=web&utm_campaign=131221EN)
15. Ernst & Young. "Capital Markets: Innovation and the FinTech Landscape. How Collaboration with FinTech Can Transform Investment Banking." Innovate Finance, 2016, pp. 1-88
16. "Estudio FinTech En Chile: Desafíos y Oportunidades." FinteChile, 2019, pp. 1-86
17. "EY FinTech." Finance, Mar. 2021, pp. 1-10
18. "Febraban." Documentos y Publicaciones, 2021, febraban.org.br
19. "Finaktiva Lanza Línea de 'Factoring' Para Ayudar a Las Pymes a Tener Liquidez." Semana, 10 Feb. 2021, colombiafintech.co/lineaDeTiempo/publicaciones
20. "Finanzas Corporativas." Corficolombiana, 13 June 2021, investigaciones.corficolombiana.com/documents/38211/0/Descuento%20de%20facturas,%20la%20receta%20para%20la%20liquidez%20y%20la%20Ley%20de%20Plazos%20Justos.pdf/f5c4390a-2023-be25-8390-caec3ed190fe
21. "Fintech En Latinoamérica: Guía Definitiva." STARTUPEABLE, 12 Oct. 2020, startupeable.com/fintech
22. "FinTech IADB." FinTech Lac, 2021, www.iadb.org/es/sectores/iniciativas/digital-finance-innovation/fintech
23. "FinTech in Latin America." Latam Fintech Hub, 2021, camarafintech.com.ar/wp-content/uploads/2021/04/Latam-Fintech-Funding-2021-Q1-v2.pdf
24. "FinTech in Latin America The State of the Ecosystem." Latam FinTech Hub, 2021, pp. 1-13
25. "FinTech Lab." FinTech Lab, 2020, fintechlab.com.br
26. "FinTech México." Noticias, 2021, www.fintechmexico.org
27. "Global Innovation Index 2021; Tracking Innovation through the COVID-19 Crisis." World Intellectual Property Organization, 2021, pp. 3-226
28. "Guía FinTech Perú; Panorama Legal y Regulatorio Para La Inclusión Financiera." EY Law, 2021, pp. 1-92
29. "How Technology Is Driving Competitive Advantage in Financial Services." EY, 18 Feb. 2021, www.ey.com/en_ni/financial-services/how-technology-is-driving-competitive-advantage-in-fs
30. "Información Estadística." Senecyt, 2021, www.educacionsuperior.gob.ec
31. "Instituto Nacional de Estadística y Censos." Estadísticas, 2021, www.ecuadorencifras.gob.ec/institucional/home
32. Latam Fintech Hub. (2021). Fintech in Latin America, the state of ecosystem. Funding Update, 2021 Q1. latamfintech.HUB
33. "Oferta Académica de las Instituciones de Educación Superior." Secretaría de Educación Superior, Ciencia, Tecnología e Innovación, 2019, https://admisio.senescyt.gob.ec/media/2019/07/Oferta-2do-Semestre-2019_Digital_.pdf
34. "Panorama de Las Fintech: Principales Desafíos y Oportunidades Para El Uruguay." Comisión Económica Para América Latina y Caribe, 2021, www.cepal.org/es/publicaciones/45727-panorama-fintech-principales-desafios-oportunidades-uruguay
35. "Panorama Del Dinero Móvil En América Latina y El Caribe." CEMLA, 2021, www.cemla.org/PDF/otros/2017-06-panorama-del-dinero-movil.pdf
36. Pinedo, A. (2021, December 13). Biggest fintech investments in LatAm 2021: A new record. IUPANA. Retrieved December 30, 2021, from <https://iupana.com/2021/12/13/biggest-fintech-investments-in-latam-2021/?lang=en>
37. "PLIN Supera Los 4 Millones de Afiliados." Amcham News, amcham.org.pe/news/plin-supera-los-4-millones-de-afiliados. Accessed 12 July 2021
38. "Publicaciones, Estadísticas y Datos." Comisión Para El Mercado Financiero, 2020, www.cmfchile.cl/portal/estadisticas/617/w3-propertyname-733.html
39. "Radar Fintech and Incumbentes 2021." Finnovista, 6 Dec. 2021, www.finnovista.com/radar/fintech-incumbentes-2021
40. "Radar Tech Startup 13.0." BuenTrip, 2021, www.buentriphub.com/startups-ecuatorianas
41. Rivera, F., Arévalo, M., & Noroña, K. E. (2021, June 13). ¿Cómo logró una startup ecuatoriana valorarse en 600 millones? GK. Retrieved December 30, 2021, from <https://gk.city/2021/06/13/startup-ecuatoriana-kushki-valoracion-600-millones/>
42. Rubini, Agustín. Fintech in a Flash Financial Technology Made Easy. De|G Press, 2018
43. "Ualá Continúa Su Expansión Por México y Supera Las 100,000 Tarjetas Desde Su Arribo." El Economista, 24 June 2021, www.eleconomista.com.mx/sectorfinanciero/Uala-continua-su-expansion-por-Mexico-y-supera-las-100000-tarjetas-desde-su-arribo--20210424-0013.html
44. "Un Mapa de La Innovación Financiera de Chile, Colombia, México y Perú." Finnovista, 2021, www.finnovista.com
45. University of Cambridge. "The 2nd Global Alternative Finance Market Benchmarking The Report." Cambridge Center for Alternative Finance, 2021, pp. 1-21, www.jbs.cam.ac.uk/faculty-research/centres/alternative-finance/publications/the-2nd-global-alternative-finance-market-benchmarking-report
46. "World FinTech Report 2021." Capgemini, 2021, pp. 1-50
47. "Yape Celebra Por Los 8 Millones de Usuarios Alcanzados." Ecommerce News, 30 Nov. 2021, www.ecommerce.pe/transformacion-digital/2021/yape-usuario-peru.html

EY | Building a better working world

EY existe para construir un mejor mundo de negocios, ayudando a crear valor a largo plazo para sus clientes, su gente y la sociedad en general, así como también para construir confianza en los mercados de capitales.

Por medio de datos y tecnología, los equipos diversos e incluyentes de EY, ubicados en más de 150 países, brindan confianza a través de la auditoría y ayudan a los clientes a crecer, transformarse y operar.

El enfoque multidisciplinario en auditoría, consultoría, legal, estrategia, impuestos y transacciones, busca que los equipos de EY puedan hacer mejores preguntas para encontrar nuevas respuestas a los asuntos complejos que actualmente enfrenta nuestro mundo.

EY se refiere a la organización global y podría referirse a una o más de las firmas miembro de Ernst & Young Global Limited, cada una de las cuales es una entidad legal independiente. Ernst & Young Global Limited, una compañía del Reino Unido limitada por garantía, no proporciona servicios a clientes. Para conocer la información sobre cómo EY recaba y utiliza los datos personales y una descripción de los derechos que tienen las personas conforme a la ley de protección de datos, ingrese a ey.com/privacy. Las firmas miembro de EY no ofrecen servicios legales en los casos en que las leyes locales lo prohíban. Para obtener mayor información acerca de nuestra organización, ingrese a ey.com.


©2022 EYGM Limited.


Todos los derechos reservados.

Este material ha sido preparado solo con fines informativos generales y no debe considerarse como asesoramiento contable, fiscal, legal o profesional. Consulte a su asesor para obtener más información.

ey.com/es_ec

 [eyecuador](https://www.facebook.com/eyecuador)

 [eyecuador](https://www.instagram.com/eyecuador)

 [ey_ecuador](https://twitter.com/ey_ecuador)

 [EY](https://www.linkedin.com/company/ey)

 ey.com/ec_es