

UNIVERSIDAD CATÓLICA SANTO TORIBIO DE MOGROVEJO
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
ESCUELA DE CONTABILIDAD



**ALTERNATIVAS DE INVERSIÓN EN FINTECH FRENTE AL
SISTEMA FINANCIERO Y SU CONTRIBUCIÓN A LA
PLANIFICACIÓN FINANCIERA PERSONAL**

**TESIS PARA OPTAR EL TÍTULO DE
CONTADOR PÚBLICO**

AUTOR

ALBERTO MARTIN RAMIREZ FLORES

ASESOR

PEDRO JESUS CUYATE REQUE

<https://orcid.org/0000-0003-2228-7535>

Chiclayo, 2021

**ALTERNATIVAS DE INVERSIÓN EN FINTECH FRENTE AL
SISTEMA FINANCIERO Y SU CONTRIBUCIÓN A LA
PLANIFICACIÓN FINANCIERA PERSONAL**

PRESENTADA POR:

ALBERTO MARTIN RAMIREZ FLORES

A la Facultad de Ciencias Empresariales de la
Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo
para optar el título de

CONTADOR PÚBLICO

APROBADA POR:

Maribel Carranza Torres

PRESIDENTE

Jorge Alberto Garcés Angulo
SECRETARIO

Pedro Jesus Cuyate Reque
VOCAL

Dedicatoria

A Dios por darme salud y fuerzas para avanzar hacia el logro de mis objetivos.

A mi padre por ser quien me inspira en cada momento de mi vida.

Agradecimientos

A mis hermanas Mayra y Mary por ser mi guía y soporte constante.

A mi asesor Pedro Cuyate por su paciencia y apoyo durante el desarrollo de la tesis.

Índice

Resumen	9
Abstract	10
I. Introducción.....	11
II. Marco teórico.....	13
2.1. Antecedentes	13
2.2. Bases teóricas	16
2.2.1. Fintech.....	16
2.2.1.1. Funcionamiento de las Fintech.	16
2.2.1.2. Características de las Fintech.	20
2.2.1.3. Clasificación de las Fintech de Inversión.....	21
2.2.2. Alternativas de inversión en el Sistema Financiero.	22
2.2.2.1. Banca Comercial.	23
2.2.2.2. Inversión en Fondos de AFP's.	23
2.2.2.3. Inversión en Fondos Mutuos.....	24
2.2.3. Planificación Financiera Personal.....	25
2.2.3.1. Presupuesto.....	26
2.2.3.2. Ahorro.....	27
2.2.3.3. Inversión.	28
III. Metodología	29
3.1. Tipo y nivel de investigación.	29
3.2. Diseño de investigación.....	29
3.3. Población y muestra.....	29
3.4. Criterios de selección.	29
3.5. Operacionalización de variables.....	30
3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.	31
3.6.1. Observación.....	31

3.6.2. Análisis Documental.	31
3.7. Procedimientos.	31
3.8. Plan de procesamiento de datos.	32
3.9. Matriz de consistencia.	32
3.10. Consideraciones Éticas.	33
IV. Resultados	34
V. Discusión	52
VI. Conclusiones	54
VII.Recomendaciones	55
VIII. Referencias	56

Lista de tablas

Tabla 1. Características de las Fintech.....	20
Tabla 2. Operacionalización de variables.	30
Tabla 3. Matriz de consistencia.....	32
Tabla 4. Principales datos de las Fintech.	37
Tabla 5. Principales productos de inversión en el Sistema Financiero.	38
Tabla 5. Principales productos de inversión en el Sistema Financiero.	45
Tabla 6. Rendimiento de capital en cuentas de ahorro de instituciones del Sistema Financiero.	45
Tabla 7. Rendimiento de capital en cuentas de depósito a plazo fijo de instituciones del Sistema Financiero.	46
Tabla 8. Rendimiento de capital en Fondos Mutuos con carácter conservador de Interbanck.....	46
Tabla 9. Rendimiento de capital en Fondos Mutuos con carácter conservador de Interbanck.....	46
Tabla 10. Rendimiento de capital en Fondos Mutuos con carácter audaz de Interbanck.....	47
Tabla 11. Rendimiento de capital en Fondos Mutuos con carácter audaz de Interbanck.....	47
Tabla 12. Rendimiento de capital en Fondos Mutuos de renta fija del BBVA Continental.....	47
Tabla 13. Rendimiento de capital en Fondos Mutuos de renta fija del BBVA Continental.....	47
Tabla 14. Rendimiento de capital en Fondos Mutuos de renta variable del BBVA Continental.....	48
Tabla 15. Rendimiento de capital en Fondos Mutuos de renta variable del BBVA Continental.....	48
Tabla 16. Rendimiento de capital en Fintech Afluenta.....	49
Tabla 17. Rendimiento de capital en Fintech de factoring Facturedo.	50
Tabla 18. Rendimiento de capital en Fintech de créditos con garantía inmobiliaria Prestamype.....	51

Lista de figuras

Figura 1. Análisis FODA del Sistema Financiero.....	34
Figura 2. Análisis FODA de las Fintech.....	35
Figura 3. Funcionamiento de Afluenta a nivel general.....	39
Figura 4. Funcionamiento de Afluenta a nivel de inversión.....	39
Figura 5. Funcionamiento de Facturedo a nivel general.	41
Figura 6. Ejemplo en inversión en Facturedo.....	42

Resumen

La presente investigación se realizó con el objetivo de investigar a las fintech enfocadas en la planificación financiera personal, siendo importantes porque las colocan como una nueva alternativa de inversión que rompe el paradigma del Sistema Financiero demostrando mayor rentabilidad que los tradicionales servicios bancarios.

Para lo cual se utilizó una metodología de tipo mixta puesto que existirá una integración de datos cualitativos y resultados cuantitativos con el fin de tener una investigación más completa, con nivel descriptivo-exploratoria ya que se busca encontrar las características y beneficios de las fintech en comparación al sistema financiero, también porque el tema no cuenta con antecedentes ni investigaciones con las mismas características. Con un diseño exploratorio secuencial porque tanto los datos cuantitativos y cualitativos se van a complementar en pro de los objetivos.

Después de determinar la contribución de las alternativas de inversiones en fintech frente al Sistema Financiero en la planificación financiera personal, se llegó a la conclusión que las principales características que tienen las fintech deben son utilizadas como herramientas que ayuden al control o disminución del riesgo al momento de hacer inversiones con capital personal, además se identificó a las fintech Afluenta y Facturedo como las empresas con mayor rendimiento en comparación a las 12 alternativas estudiadas.

Palabras clave: fintech, rendimiento, alternativas de inversión, inversión personal.

Abstract

This research was carried out with the objective of investigating fintech companies focused on personal financial planning, being important because they place them as a new investment alternative that breaks the paradigm of the Financial System, demonstrating greater profitability than traditional banking services.

For which a mixed type methodology was used since there will be an integration of qualitative data and quantitative results in order to have a more complete investigation, with an exploratory level since it has little background, but there are other investigations with the same characteristics. With a sequential exploratory design because both the quantitative and qualitative data are going to complement each other in favor of the objectives.

After determining the contribution of fintech investment alternatives to the Financial System in personal financial planning, it was concluded that the main characteristics of fintech companies should be used as tools to help control or reduce risk at the time. of making investments with personal capital, in addition, the fintech Afluenta and Facturedo were identified as the companies with the highest performance compared to the 12 alternatives studied.

Keywords: fintech, performance, investment alternatives, personal investment.

I. Introducción

Durante las últimas décadas las tecnologías junto a la innovación han impulsado un crecimiento en el sector financiero en todo el mundo. Diversos profesionales en finanzas junto con empresas de tecnología están retando al Sistema Financiero tradicional para dar un nuevo enfoque a los servicios financieros, siendo los usuarios los más beneficiados con estos servicios rentables, accesibles y orientados a sus necesidades.

Estos cambios han tenido mayor presencia en países desarrollados como China y Estados Unidos. Según, Gonzales (2018) afirma que “En América Latina el sector está creciendo. Brasil es el país puntero con 377 emprendimientos seguido por México con 334 startups FinTech y Colombia con 124 nuevas empresas” (p.8), probando así que la tendencia al crecimiento también está influyendo en nuestro continente.

En el Perú, nos enfrentamos a una situación distinta, puesto que aún tenemos problemas de conectividad a internet que complica la inclusión financiera, según un estudio del BBVA Research, Velapatiño et al. (2017) afirman que solo el 45% de peruanos tiene acceso a internet. Por otro lado, es importante conocer el nivel de educación financiera que tienen los peruanos, por lo cual en un estudio de: Standard & Poor's (2018) afirma que solo un 24% de peruanos poseen un buen nivel de educación financiera, cifra que nos alarma de la brecha en educación de nuestro país.

Esta investigación tiene un sustancial aporte puesto que es difícil encontrar análisis comparativos en libros, páginas webs u otros medios de información como el que se va a presentar en esta tesis. Además, se busca resolver los principales cuestionamientos que tienen las Fintech resolviendo preguntas como si son rentables, qué son, cuánto contribuirá en las finanzas personales, cómo funcionan, etc. Por todo lo antes mencionado se formuló el siguiente problema ¿Cómo contribuyen las alternativas de inversiones en Fintech frente al Sistema Financiero en la planificación financiera personal?

Siendo el objetivo principal es determinar la contribución de las alternativas de inversiones en Fintech frente al Sistema Financiero en la planificación financiera personal. Razón por la cual se va a describir las principales diferencias entre Fintech y el Sistema Financiero, a continuación, se va a identificar y describir las alternativas de inversión a través de Fintech y el Sistema Financiero peruano, por último, se va a Evaluar o comparar el rendimiento de la inversión en fintech frente a la inversión en el Sistema Financiero.

Este estudio permite a los inversionistas encontrar nuevas alternativas de inversión que les permitan rentabilizar sus ahorros a corto, mediano y largo plazo con alternativas que se adaptan a las necesidades y realidades de cada uno de los clientes.

La presente investigación consta de una introducción, a continuación un marco teórico que se soporta por antecedentes y bases teóricas, seguido del marco metodológico donde se desarrolló el tipo de investigación, población, muestra, muestreo, diseño, técnicas e instrumentos utilizados, para luego realizar un análisis, desarrollo e interpretación de la información adquirida conforme a los objetivos de la tesis, para concluir desarrollando las conclusiones y recomendaciones que va a ser determinante para la toma de decisiones de los inversores.

II. Marco teórico

2.1. Antecedentes

Las Fintech están cada vez más cerca de cambiar el sistema financiero dejando atrás las intermediaciones y dándole paso a la colaboración e interacción entre individuos con solo utilizar un equipo celular o cualquier medio computarizado desde cualquier parte del mundo.

Es por tal motivo que partiendo de una investigación realizada por Valera (2017) que tiene como objetivo analizar qué son las fintech, a qué áreas de la empresa afectan, cuáles son sus orígenes y cuál es su repercusión en el futuro de las finanzas. Así como las necesidades que tienen los clientes del sistema financiero. Aplicando una metodología que consistió en recurrir primero a información recopilada de internet, tanto de páginas webs, como de artículos en revistas digitales, así como de prensa digital y blogs económicos. Llegando a la conclusión que en la actualidad el internet funciona como un nuevo canal de distribución ya que los bienes que se intercambian no suponen un intercambio de bienes físicos y el dinero a pasado a ser un bien netamente electrónico, además, que las relaciones banco cliente han sustituido la interacción presencial por online, asimismo indica que el cambio de los hábitos y las nuevas necesidades que tenga el mercado va a generar mayor evolución en sector financiero, de esta manera la autora no precisa con qué frecuencia seguirá evolucionando este fenómeno añadiendo que no se sabe si desaparecerá el dinero físico o las sucursales o si tal vez desde ahora nuestros teléfonos serán nuestros nuevos bancos.

Por otro lado, Noñera y Ospina (2016) realizaron una investigación con principal objetivo de “proponer a las entidades bancarias, un modelo enmarcado en la gestión de innovación, el cual guíe el relacionamiento con empresas FinTech en su modelo de negocio, y que pueda ser adoptado por el área encargada de la estrategia de innovación de dichas entidades”(p. 15). Para la cual aplicó una metodología basada en que inicialmente tuvo carácter exploratorio por tener poco conocimiento del tema para luego tener un carácter propositivo siendo cualitativo por los datos que se recogieron durante la investigación. Llegando a la conclusión que actualmente las entidades bancarias ofrecen servicios por canales tradicionales sin presentar desarrollos o avances significativos en materia de atención y costos del servicio lo que estaría influyendo en una caída de rentabilidad y retención de clientes. Proponiendo un sistema basado en la implementación del sistema planteado, realizar mapeos a empresas Fintech y tratar de cooperar con las entidades con el fin de llegar a clientes con diferentes perfiles.

De la misma forma, una investigación con una perspectiva legal realizada por Campos y Martínez (2017) con el principal objetivo de “determinar si es necesaria la creación de un marco regulatorio para el sector Fintech en Perú”(p. 4). Se realizó con la con la metodología dentro

de un enfoque cualitativo para la cual se utilizaron diversas herramientas para analizar, obtener, sistematizar e interpretar los datos recolectados. Por lo cual se llegó a la conclusión que hasta la actualidad se está reconociendo de manera textual en las web del Ministerio de Economía pero no se tiene una ley que regule a las fintech en toda su amplia magnitud no solo con el objetivo de regular su actividad en el mercado sino de proteger a los usuarios que están en cada vez más cercanos a estas nuevas alternativas.

Cabe resaltar que todos estos cambios tienen como motor a la globalización que está estandarizando todo tipo de procesos en diferentes sectores de la economía a nivel mundial. Por tal motivo, Carranza (2018) realizó una tesis teniendo como objetivo principal “identificar a la globalización económica como un factor relevante para el desarrollo de las startups en Lima Metropolitana, teniendo en cuenta las opiniones de expertos dentro del propio “ecosistema startup” en la ciudad”(p, 6). Para la cual se empleó una metodología basada en el método inductivo, con un diseño no experimental, un enfoque cualitativo, nivel descriptivo y alcance transversal, la muestra fueron 6 startups nacionales. Por lo que se llegó a la conclusión que la importancia de la integración comercial se está manifestando con las startups por la relevancia que han tomado en la sociedad y la rápida escalabilidad que tienen para poder ser sostenible en el tiempo y continuar con el proceso de globalización, por otro lado es importante hablar del proceso que están llevando a cabo las medianas y pequeñas empresas en su afán de convertirse en startups con el objetivo de actualizar y estandarizar sus procesos con el fin de tener un mejor control interno y tomar decisiones de acuerdo a resultados más representativos a la realidad.

Por otro lado, uno de los principales problemas que tienen los clientes en el sistema financiero es la facilidad con que se adquiere un crédito, ya sea por factores de riesgo, acceso a entidades financieras, conexión a internet entre otros. Por tal motivo Alvarado et al.(2017) ejecutó una investigación teniendo como objetivo principal “Determinar si el dinero electrónico puede facilitar el otorgamiento de microcréditos a los microempresarios del rubro de calzado del Parque Industrial de Villa El Salvador”(p, 5). Tesis que aplicó una metodología que inició con un proceso de revisión de información basada en dinero electrónico para luego realizar encuestas en el Parque Industrial de Villa el Salvador para recoger las opiniones de los empresarios y comerciantes, a continuación, se entrevistó a referentes tanto de especialistas en dinero electrónico como de entidades financieras para finalmente se cruzaron los datos para analizarlos. Concluyendo que en el Parque Industrial de Villa el Salvador existen dos tipos de empresarios que son: el pequeño y el grande, que en este caso es el grande que tendrá mayor disposición en utilizar operaciones con dinero electrónico afirmando que utilizarlo sería beneficioso no solo por plataformas de pago sino como forma de emisión de préstamos por su

velocidad y poco papeleo. Complementario a lo antes afirmado se identificó las 5 principales causas que impiden el avance de esta tendencia, las cuales son: Alvarado et al.(2017)“la poca capacidad de convertir el dinero electrónico en efectivo; (ii) la falta de ecosistemas para el uso del dinero electrónico; (iii) la poca información sobre el dinero electrónico; (iv) la costumbre de utilizar efectivo; y, (v) el temor a la tecnología”(p, 64).

Por su parte Ames (2018) realizó una investigación con el objetivo de “determinar cuál es la relación entre el número de préstamos otorgados por las “fintech de préstamos” y la inclusión financiera en Perú durante el periodo 2015-2017” (p, 15), aplicando una metodología con enfoque cualitativo, de tipo documental, con un diseño no experimental. Concluyendo con que “se determinó que existe una relación positiva muy fuerte y estadísticamente significativa entre el número de préstamos otorgados por las “fintech de préstamos” y la inclusión financiera en Perú durante el periodo 2015-2017, ya que ponen a disposición servicios de financiación a través de las plataformas y canales de acceso digitales. Debido a que las empresas fintech solo generan 102 canales de atención digitales, estos se sustentan en la infraestructura y accesibilidad que le generan las líneas de servicio móvil y las conexiones a internet que brindan las empresas de telefonía” (p, 102).

Por otra parte, Cachuan, Mora, Nanquen, Roque y Tapia (2021) en su tesis que se realizó con el objetivo de “identificar los factores críticos de éxito de una plataforma de crowdfunding, como mecanismo alternativo para financiar proyectos de inversión”, (p, 2), aplicando como metodología el método Richad Caralli que consta en aprovechar los años de experiencia de los expertos para aprovechar y validar los resultados de la investigación. Concluyendo en que los factores importantes para la obtención de rentabilidad son: confianza, seguridad tecnológica, los tiempos de respuesta, segmentación de cuentas y información de calidad brindada; por otro lado los factores críticos que se requieren para garantizar el crecimiento de la industria son, una entidad reguladora o una ley que la regule, tener un mayor número de plataformas en el mercado y que los inversionistas deberían tener un mayor acceso a la información del destino de su capital para generar una mayor confianza en las plataformas.

Por ultimo Pinto (2019) en su tesis que realizó con el objetivo de “analizar la rentabilidad de los productos financieros para la toma de decisiones de la inversión en instituciones bancarias” (p, 3). Tesis que aplicó una metodología basada en la recopilación de datos en internet, aplicación de encuestas y entrevistas. La cual concluyo con tres puntos principales: “Los productos financieros se dividen en dos; en cuanto a los productos de ahorro analizados en las cinco instituciones bancarias tales como cuenta corriente, cuenta sueldo, cuenta de ahorro, ninguna presenta una rentabilidad” (p, 205), “se concluye que el nivel de seguridad que ofrecen

las instituciones bancarias frente a sus productos financieros es favorable y seguro, el capital de retorno en su mayoría no es reinvertido en otros productos financieros de inversión por la baja rentabilidad que ofrecen las instituciones bancarias, el análisis de información dio como resultado que el capital más el interés generado por ciertos productos de inversión tales como depósitos a plazo y fondos mutuos conservadores es usado para la compra de un bien y mejorar la calidad de vida” (p, 206).

2.2. Bases teóricas

2.2.1. Fintech

2.2.1.1. Funcionamiento de las Fintech

Qué son las Fintech

El término Fintech proviene de la unión de las palabras en inglés finance y technology (tecnología financiera), es una forma de dar explicación a aquellas empresas que tienen como principal característica la prestación de servicios financieros mediante plataformas virtuales.

Haciendo una búsqueda en diferentes fuentes de información se puede constatar que aún no existe una definición exacta que nos pueda dar una visión general del término “fintech” por lo que vamos a tratar de estudiar los principales conceptos.

En este sentido (Oxford-Dictionary, 2018, definición 1) conceptualiza fintech como: “programas informáticos y otras tecnologías utilizadas para proporcionar servicios bancarios y financieros”. Cabe resaltar que, a pesar de ser un campo netamente innovador, esta definición no lo toma como un aspecto resaltante.

Por otro lado PWC(como se citó en Bosch y Bosch) presentan a las fintech como” un segmento dinámico en la intersección de los servicios financieros y la tecnología donde las start-ups tecnológicas y los nuevos participantes del mercado innovan los productos y servicios ofrecidos actualmente por la industria de los servicios financieros tradicional” (p13), concepto que considero es más completo de acuerdo con otros autores puesto que da una visión que abarca varias características del sector.

El debate es aún incierto, por lo que a continuación serán expuestos otros conceptos que se complementan y enriquecen nuestros conocimientos del sector.

Polari(Como se citó en Cuya, 2017) se refiere a las Fintech como startups que generan innovación en la comercialización de productos así como prestación de servicios donde la tecnología juega un rol preponderante dándole agilidad y flexibilidad a sus operaciones en comparación al sistema financiero tradicional.

Silva y Ramos (2017) afirma que las operaciones de las Fintech son un tipo de negocio que utilizan la tecnología como principal herramienta para satisfacer la necesidad de cubrir o llegar a mercados que los bancos no podían estar presentes.

Por otro lado, Igual (2016) afirma que las Fintech tienen una propuesta centrada en un producto en específico lo cual hace que sean mucho más simples para el adecuado uso de los clientes. Lo cual contrastando con las entidades tradicionales notamos que son todo lo contrario porque cuentan con diversos productos en los cuales el cliente debe estar dispuesto a someterse, son difíciles de encontrar en las webs, son difíciles de entender entre otros.

Ocaña y Uria (2017) En un informe de la firma auditora KPMG afirma que Fintech “se trata de una título genérico que sirve para distinguir a todas aquellas actividades financieras que utilizan innovadoras tecnologías digitales de la información y comunicación para la mejor utilización de sus recursos en la prestación de servicios financieros”.

Servicios financieros de las Fintech

Como se ha tratado de conceptualizar en el capítulo anterior, encontramos dos componentes principales que componen las fintech: Brindan servicios financieros y tienen a la tecnología de aliado, por lo tanto es necesario saber cuáles son los servicios que abarcan las fintech.

Cabe resaltar que por la naturaleza y objetivos de estudio solo desarrollaremos a las empresas más representativas y principalmente a las fintech de inversión.

Según estudio realizado por Vodanovic (2019) que es un estudio jurídico enfocado al sector financiero, clasifica a las fintech peruanas de inversión en diez campos, de los cuales vamos a desarrollar los 5 más importantes:

Gestión en Finanzas Personales

También conocidas como “herramientas de gestión financiera personal”. Según informe del (BBVA,2015) son sistemas que facilitan a los usuarios el control de todas sus cuentas, tarjetas, movimientos de diferentes entidades financieras. En otras palabras, es una plataforma donde se encuentran unificados varios sistemas con el fin de brindar todos sus servicios en una sola plataforma.

Actualmente operan 8 fintech en gestión de finanzas personales en nuestro país.

Gestión de Finanzas Empresariales

La gestión empresarial está enfocada en el rastreo de los recursos financieros con el fin de lograr los objetivos planteados al inicio de cada ejercicio. Por lo tanto, Pazmiño et al.(2018) aseguran que las fintech realizan un gran número de actividades que sustituyen a las clásicas actividades de las empresas, tales como: préstamos para la microempresa que sirve como apalancamiento financiero en pro de su crecimiento, gestión de recibos en tiendas virtuales (e-

comerce) reemplazando a los comprobantes de pago físicos por sistemas integrados de facturación automatizados, finanzas de proveedores online que hace posible integrar las cadenas de suministros con mayor eficacia.

Actualmente están operativas 12 fintech en gestión de finanzas empresariales en el Perú.

Cambio de divisas

Sin duda es uno de los sistemas con mayor crecimiento en el mercado siendo la plataforma Forex la más grande del mundo. En un informe de Saving Trust (2005), se considera a este sistema como un espacio de transacción de pares de monedas, donde cada transacción de divisas el operador compra una moneda y vende otra. Al ser comparados dos valores monetarios se crea un costo inmediato, donde el valor de venta debe ser mayor al de compra para encontrar una utilidad (spread).

Actualmente están operativas 25 fintech de cambio de divisas en el Perú.

Financiamiento Participativo

Este sector está creciendo y cumplirá un papel muy importante dentro de lo que llamamos “inclusión financiera” puesto que en el Perú las principales entidades financieras no logran atender a las necesidades de financiamiento de un gran porcentaje de la población. Según Casasola (2017) refiere al financiamiento participativo como “empresas autorizadas cuya actividad consiste en poner en contacto, de manera profesional y a través de páginas web u otros medios electrónicos, a una pluralidad de personas físicas o jurídicas que ofrecen financiación a cambio de un rendimiento dinerario, denominados inversores, con personas físicas o jurídicas que solicitan financiación en nombre propio para destinarlo a un proyecto de financiación participativa, denominados promotores”.

Actualmente existen 11 fintech especializadas en financiamiento participativo en el Perú.

Pagos y Transferencias

Actualmente el sector con mayor número de empresas con un total de 25 siendo Yape que pertenece al Banco de Crédito del Perú la plataforma más importante en este sector. Según Irimia (2018) este es un sistema de pagos y transferencia de dinero que se encarga de realizar los tradicionales servicios del sistema bancario que va desde sustituir pagos en efectivo hasta cumplir las funciones de las tarjetas de crédito y débito, pago de recibos por servicios, entre otros.

Por otro lado Pazmiño et al.(2018) afirman que este es un aliado del comercio electrónico puesto que el crecimiento de este sector ha permitido que no solo las compras sean en la red sino también tener acceso a administrar su dinero utilizando instrumentos de pago online desde su teléfono o cualquier dispositivo conectado a internet.

Es decir, son plataformas que permiten a personas y empresas realizar cualquier tipo de pagos y transacciones sin utilizar efectivo mediante una cuenta online desde cualquier equipo con acceso a internet.

Actualmente existen 25 fintech de pagos y transferencias operativas en el Perú.

El rol de la tecnología

Evidentemente el tema tecnológico no nos compete como ciencia, sin embargo, existen algunas características básicas que nos van a ayudar a tener un panorama más claro para poder entender a las fintech.

Las fintech trabajan con diferentes tecnologías que han sido desarrolladas en pro de crear nuevas y mejores formas de estar interconectados como personas y en este caso están empleadas para mejorar los clásicos servicios financieros y creando nuevos. Las principales son:

Inteligencia Artificial

Este es un área de la ciencia que se emplea en diferentes ámbitos de la tecnología, dicho esto Ponce et al. (2014) afirma que la inteligencia artificial son sistemas que tratan de ejecutar tareas y solucionar problemas como lo haría uno o un grupo de humanos, así mismo trata de hacer de manera artificial simulaciones en la toma de decisiones, tratando de imitar ciertos criterios humanos para realizar acciones que se repiten en el común de las personas. Cabe mencionar que la tecnología aún no ha podido sustituir del todo a las acciones humanas, pero este es un sistema que se alimenta de acuerdo a cuánto estamos utilizando aplicaciones, aparatos o dispositivos que utilizamos de manera frecuente.

Cadena de Bloques

También conocido por su significado en inglés como Blockchain.

Existe mucho tecnicismo alrededor de este tema por lo cual vamos a citar las tres principales funciones que cumple, por el cual Cano (2017) afirma que aceleran los procesos de desintermediación, desinstalación, descentralización en favor de los usuarios de los servicios.

Por otro lado Pazmiño et al.(2018) afirman que es una tecnología compuesta por una gran base de datos de carácter público en la que se registran cada una de las transacciones o movimientos que se realizan en la red.

Es decir, es un sistema integrado que sustituye a la intermediación de un humano con el fin de automatizar las acciones que este podría realizar.

Computación en la nube

De la misma forma conocido por su significado en inglés como cloud computing.

En un informe de la revista Mundo FESC, Hernandez y Flores (2014) afirman que básicamente son los servicios que se brindan mediante una red tales como almacenamiento,

correo electrónico, apps, entre otros. Es decir, se trata de una tecnología que trata de almacenar todo tipo de información en el internet, dejando atrás el almacenamiento individual de cada individuo.

2.2.1.2. Características de las Fintech

Retan a la banca

En un artículo de la revista Oikonomics de la Universidad de Cataluña, Igual (2018) asegura que en un inicio se creyó que este nuevo sector iba suplir la función de los bancos puesto que ambos cumplen las mismas funciones con diferentes sistemas, lo cual significó un reto para la banca por ser una opción nueva, más eficiente y transparente.

Tecnológicas

En el estudio de Saldarriaga (2020) afirma la importancia del aprovechamiento de la tecnología en esta industria para poder crear nuevos productos financieros más ágiles y fáciles de utilizar.

Según Igual (2018) afirma que utilizan la tecnología como medio para poder encontrar soluciones a problemas financieros o necesidades mal atendidas de los clientes, facilitando su experiencia con la entidad financiera.

Innovadoras

Por su parte Almazán (2019) reconoce a carácter innovador parte fundamental en las fintech puesto que estas son necesarias para crear nuevas alternativas que servirán de solución para las nuevas necesidades de las nuevas generaciones.

Por otro lado, Saldarriaga (2020) reconoce a la innovación como base fundamental para complementarse con la tecnología puesto que sin la participación de ambas no sería posible la existencia de ningún servicio online.

Orientadas a algún aspecto de la banca

Nuevamente Igual (2018) hace hincapié en que la mayoría de las fintech están orientadas hacia un aspecto específico de las finanzas, lo que las hace más satisfactoria la experiencia del cliente en comparación a los multiproductos de los bancos.

Otras perspectivas

Complementario a las anteriores características existen otros autores que dan otro enfoque que se debe tomar en cuenta.

En un informe de EY enfocado en la evolución de las fintech en el Reino Unido divide a las características de la siguiente manera:

Tabla 1. Características de las Fintech

	Características comunes	Descripción
C	Centrado en el consumidor (<i>Customer centric</i>)	<ul style="list-style-type: none"> Simple, fácil de usar, productos y servicios de gran conveniencia Propuestas "enfocadas en necesidades" diseñadas en torno a casos particulares de consumo y en aspectos relevantes para los clientes Alto grado de compromiso del consumidor
I	Libre de sistemas heredados (<i>Legacy free</i>)	<ul style="list-style-type: none"> Sistemas hechos a medida y diseñados en torno a canales digitales Poco impacto de productos discontinuados, adquisiciones anteriores o pasivos regulatorios
a	Ligero en activos (<i>Asset light</i>)	<ul style="list-style-type: none"> Baja base de activos fijos, creando un apalancamiento operativo significativo Balance general frecuentemente alquilado o subcontratado a otras partes
S	Escalable (<i>Scalable</i>)	<ul style="list-style-type: none"> Escalabilidad incorporada en el modelo de negocio aprovechando alianzas, distribución y simplicidad Bajo requerimientos de capital
S	Simple (<i>Simple</i>)	<ul style="list-style-type: none"> Sencilla propuesta al consumidor Procesos de negocio altamente enfocados y transparentes
i	Innovador (<i>Innovative</i>)	<ul style="list-style-type: none"> Innovación en todo el espectro, por ejemplo, nuevos modelos de negocio, productos y servicios y modelos de entrega
C	Cumplimiento ligero de regulaciones (<i>compliance light</i>)	<ul style="list-style-type: none"> Modelos simples y desagregados que a menudo están diseñados para evitar la necesidad de autorización por parte de reguladores

Fuente: EY Building a better working world.

Por su parte en un informe de la firma KPMG, los socios Ocaña y Uria (2017) dan una clasificación de características de la siguiente manera: ofrecen productos financieros totalmente online, cuentan con tecnologías disruptivas estructuras flexibles y metodologías ágiles, persigue un enfoque centrado en el consumidor, en su mayoría cuentan con un modelo mono producto, favorecen la inclusión financiera y transparencia, reducen el nivel de costos.

2.2.1.3. Clasificación de las Fintech de Inversión

Fintech de Factoring

En una tesis de la universidad de EAFIT clasifican a las fintech de factoring como un modelo que consiste en el cobro o pago de facturas que aún no han sido canceladas para recibir sus pagos como proveedores. Siendo entre el 1% y 2% del total de la factura el cobro por este servicio y se da por medio de subasta. Tomando un tiempo de entre 48 y 72 horas en hacer efectivo el cobro del dinero. Tiene como principales características: reducción de costos en la gestión de cobros, intereses menores en comparación a los bancos, no afecta a la capacidad de endeudamiento, rapidez. Por todo lo antes mencionado se convierte en la herramienta ideal para terminar con la escasez de efectivo (Brito y Castro, 2019).

Fintech de micropréstamos

Financiamiento participativo. - En nuestro país existe un proyecto de ley que tiene por objetivo darles un marco normativo a las empresas de financiamiento participativo, por lo que encontramos en este documento la siguiente definición:

Es la actividad en la que a través de una plataforma se pone en contacto a personas naturales domiciliadas en el país o personas jurídicas constituidas en el país, que solicitan financiamiento a nombre propio, denominados receptores, con una pluralidad de personas naturales, jurídicas o entes colectivos, denominados inversionistas, que buscan obtener un retorno financiero. (Proyecto de Ley de Financiamiento Participativo, 2019)

Por otro lado, en un informe enfocado específicamente en el financiamiento participativo (Rodríguez,2018) afirma que consiste en un conjunto de pequeñas aportaciones y cantidades de dinero, por un lado, de un grupo de individuos a un determinado proyecto mediante una plataforma virtual. Siendo una definición acertada puesto que da una visión general de este sistema.

Fintech de préstamos con garantía hipotecaria

Estos son un tipo de préstamos o créditos los cuales se sustentan con un inmueble como garantía. Los prestamistas suelen desembolsar más dinero en este tipo de préstamos porque presentan menor riesgo, se llama así porque se firma una garantía a nombre del prestamista sobre tu inmueble (Rebajatuscuentas,2019).

En la página de Prestamype (fintech donde se va a realizar parte de la investigación) existen características generales para los créditos con garantía hipotecaria que son:

“Las solicitudes de préstamo pasan por un estricto proceso de evaluación financiera del proyecto y estudio legal de la propiedad.

El inversionista invierte el total del monto del préstamo. El mínimo es S/22,000 con plazos desde 1 año hasta 4 años.

El préstamo es directo entre las partes. El deudor abona las cuotas directamente a tu cuenta bancaria. Prestamype gestiona toda la estructuración y seguimiento posterior al préstamo.

La garantía hipotecaria vale más de dos veces el monto prestado. Se inscribe directamente a tu nombre en Registros Públicos.

La operación es bancarizada con cheque de gerencia y vía notarial, brindándote la mayor seguridad” (Prestamype, 2019 ,p1).

2.2.2. Alternativas de inversión en el Sistema Financiero

En este capítulo se va a desarrollar a aquellas alternativas de inversión en el sistema financiero que son más comunes o son los fondos más grandes dentro de este enorme sistema.

2.2.2.1. Banca Comercial

Cuentas de Ahorro.- Según MINEDUES (2009) afirma que es un contrato que se firma en acuerdo con una entidad bancaria por la cual depositamos cierta cantidad de dinero por la cual el banco nos retribuye con intereses que son mayores que los de una cuenta corriente. Este dinero está a disposición del titular de la cuenta ya sea en la misma entidad, en cajeros automáticos y actualmente en las fintech de pagos y transferencias.

Por su parte Rankia (2018) indica que este tipo de cuenta sirve como instrumento de resguardo de dinero, el cual debería estar destinado a ser gastado o utilizarlo a mediano plazo. Esta cuenta le permite a las empresas mejorar su gestión empresarial ya que les permite tener un fondo para el pago de salarios para sus colaboradores.

Cuentas a Plazo Fijo.- Según informe de CMI (2017) afirma que la cuenta a plazo fijo tiene como principal característica que permite realizar depósitos durante el plazo pactado, sin embargo, cada uno de los abonos tiene la TEA que le corresponde según tarifario y de acuerdo al monto y plazo. Si el cliente decide retirar el capital antes de la fecha de vencimiento, se calcularán los intereses a la fecha en que se acerque a cancelar, pero aplicando el tarifario vigente, de acuerdo al saldo de la cuenta.

De la misma forma Rankia (2019) afirma que es un producto bancario que consiste en depositar una cantidad de dinero en una cuenta por un tiempo determinado (plazo fijo) a una tasa de interés establecida por la entidad con claridad. Al término del plazo, el cliente podrá retirar su depósito más el dinero ganado por la tasa de interés, tomando en cuenta que no podrá retirar el dinero mientras se encuentre vigente el plazo. Aunque existen depósitos a plazo fijo que te permiten retirar el dinero antes de la fecha de vencimiento, esto suele incurrir en penalizaciones y pago de comisiones, además del hecho de que no cobrarás los intereses.

2.2.2.2. Inversión en Fondos de AFP's

Alternativa ultra conservadora.

Según (AFPIntegra,2019) esta alternativa la puedes elegir desde el mes de abril de 2016 y está dirigida a personas con 65 años a más o personas que inician un trámite de pensión, que tengan un nivel de tolerancia al riesgo mínimo y buscan proteger su capital para pensión.

La alternativa ultraconservadora es conveniente si:

- Tienes 65 años o más y tienes una tolerancia al riesgo mínima.
- Estás iniciando un trámite de pensión y tienes una tolerancia al riesgo mínima.

Alternativa conservadora.

Según (AFPIntegra,2019) está dirigida a personas que tengan un bajo nivel de tolerancia al riesgo y buscan obtener una rentabilidad estable y/o se encuentran próximos a jubilarse (con una edad mayor a los 60 años).

La alternativa conservadora es conveniente si:

- Deseas mantener un bajo nivel de riesgo.
- Buscas una inversión de corto plazo.
- Podrías necesitar tu dinero pronto.
- Buscas seguridad e inversiones en diferentes sectores.
- Deseas maximizar tu rentabilidad con un bajo nivel de riesgo.

Alternativa moderada.

Según (AFPIntegra,2019) está dirigida a personas que tengan un nivel medio de tolerancia al riesgo, que se encuentren en una etapa laboral intermedia y/o que sean personas menores de 60 años. El nivel de volatilidad es mayor que la alternativa conservadora (Fondo 1), pero la rentabilidad obtenida podría ser mayor que dicha alternativa.

La alternativa moderada es conveniente si:

- Deseas mantener un nivel de riesgo intermedio.
- Buscas una inversión a mediano plazo.
- Tienes la capacidad de tomar un riesgo mayor en tu fondo.
- Deseas preservar tu capital en el largo plazo.
- Buscas niveles medios de riesgo con un crecimiento estable.

Alternativa de crecimiento.

Según (AFPIntegra,2019) está dirigida a personas que se encuentran en una etapa laboral inicial o intermedia, que buscan obtener un crecimiento del capital en el largo plazo y pueden asumir un mayor nivel de riesgo.

La alternativa de crecimiento es conveniente si:

- I. Tienes un nivel alto de tolerancia al riesgo.
- II. Buscas un horizonte de inversión largo.
- III. Te encuentras en una etapa temprana de tu vida laboral.
- IV. Deseas maximizar tu rentabilidad con un nivel de riesgo alto.

2.2.2.3. Inversión en Fondos Mutuos

Según un manual del inversionista de la SMV afirma que: los fondos mutuos son patrimonios autónomos que se conforman con los aportes voluntarios de personas naturales y jurídicas (a quienes se denomina partícipes) para su inversión en instrumentos y operaciones financieras. El patrimonio del fondo mutuo está dividido en cuotas, las que deben tener igual valor y

características. Son representadas mediante certificados de participación emitidos por la SAFM, en nombre del fondo. El inversionista (partícipe) invierte en un fondo mutuo comprando (suscribiendo) un cierto número de cuotas del fondo. Estas poseen un valor (Valor Cuota) que cambia constantemente producto de la variación del precio de los activos en que invierte la SAFM el dinero del fondo. (SMV,2016, p37)

En las entidades existen diferentes tipos de fondos mutuos, en las cuales se dividen en tres áreas.

Fondos Mutuos de Instrumentos de Deuda

La mayor parte de su patrimonio está compuesto por bonos, instrumentos de corto plazo y depósitos. Tienen un bajo riesgo, pero una rentabilidad esperada menor. Tienen un bajo riesgo, pero una rentabilidad esperada menor. No presentan fuertes fluctuaciones en los precios. En este tipo de fondos el 100% de los recursos del fondo son invertidos en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo (SMV,2016, p1).

Fondos Mutuos de Renta Mixta

Su patrimonio está compuesto por instrumentos de deuda y de renta variable. Son de mayor riesgo que los fondos mutuos de instrumentos de deuda, lo cual es compensado con la expectativa de mayor rentabilidad. Los patrimonios de estos fondos están compuestos como mínimo un 25% de los recursos son invertidos en instrumentos de deuda y como máximo un 75% en instrumentos de renta variable (SMV,2016, p1).

Fondos Mutuos de Renta Variable

La mayor parte de su patrimonio está invertido en instrumentos de renta variable (acciones). Son los de más alto riesgo ya que los precios de las acciones presentan una mayor volatilidad, pero pueden ser más rentables. Como mínimo un 75% y hasta el 100% de los recursos del fondo son invertidos en renta variable (SMV,2016, p1).

2.2.3. Planificación Financiera Personal

Existen diferentes posiciones de acuerdo a este concepto de los cuales nos encargaremos a continuación bajo la visión de varios autores referentes en finanzas personales:

Por su parte Swart (como se citó en Rojas, Fernandez, Valencia, 2016) afirma que es un proceso de gestión del hogar individual que incluye la planificación, organización, dirección y control de los asuntos financieros de la familia.

Así mismo Ruiz y Berges (como se citó en Rojas, Fernandez, Valencia, 2016) lo define como un conjunto de decisiones realizadas a lo largo del ciclo vital de una unidad familiar para dar respuesta a sus necesidades financieras presentes y futuras

De la misma forma Cooper y Worsham (como se citó en Rojas et al.(2016)) lo define como un proceso que busca determinar los objetivos financieros de los clientes y proporcionar un plan para alcanzar los objetivos

Por último Altfest (como se citó en Rojas et al.(2016)) lo considera como un método de preparación familiar para afrontar las futuras necesidades financieras de forma eficiente.

2.2.3.1. Presupuesto

Según el Informe de Finanzas Personales del Ministerio de Educación de España (MINEDUES, 2018) el documento en el que se plasman de forma ordenada y por escrito la relación de gastos e ingresos, previstos en una unidad familiar durante un periodo de tiempo determinado.

Por su parte la Guía para el alumno (MINEDUES,2018) afirma que se entiende por presupuesto una relación detallada de la previsión de ingresos y gastos que vamos a tener durante un período de tiempo determinado.

Así mismo la Revista Escuela de Administración de Negocios (Figuroa, 2009) indica que el principal beneficio que nos ofrece el presupuesto a las finanzas personales es controlar la situación financiera, esta actividad nos permite la reducción del riesgo financiero, la cual siempre está implícita en toda labor que nos represente el uso y manejo de recursos financieros.

Complementando con una tesis de posgrado (Chu, 2020) considera al presupuesto personal como el proceso de proyectar los futuros ingresos y gastos, es decir, en qué momento se decide ahorrar o gastar. Para planificar el presupuesto financiero, primero se tiene que evaluar la posición corriente personal; es decir, ingresos, gastos, bienes con los que se cuenta (activos) y, por otro lado, las deudas (pasivos). La diferencia entre los activos y los pasivos es el patrimonio.

Identificación de Ingresos y Gastos.

Según el Informe de Finanzas Personales del Ministerio de Educación de España (MINEDUES, 2018) recomienda que para la elaboración de un presupuesto útil y que se ajuste a la realidad es necesario recopilar todos los ingresos y todos los gastos que realice la unidad familiar. Esto implica una labor de puesta en común de todos los miembros de la unidad principalmente de los gastos que realizan, ya que generalmente los ingresos suelen ser más fácilmente identificados y recopilados.

Por otro lado la Guía para el alumno (MINEDUES,2018) afirma que existen programas informáticos y servicios de banca online que nos pueden facilitar esta tarea, pero también lo podemos hacer con la hoja de cálculo o con lápiz y papel. No debemos olvidar que todos los ingresos y gastos deben corresponder al mismo período de tiempo. Es decir, si reflejamos ingresos y gastos mensuales, aquellos gastos que sólo hacemos una vez al año (un regalo a

nuestros padres para su cumpleaños, por ejemplo) tendríamos que dividirlos entre los doce meses.

Evaluación de situación financiera.

Todo indica que después de realizar la identificación de los ingresos y gastos es necesario saber que en que condición económica nos encontramos, nada mejor que conocer en que estamos destinando cada cantidad de nuestros ingresos.

2.2.3.2. Ahorro

En el libro Dinero y Ahorro considera al ahorro como el porcentaje del ingreso que no se destina al gasto y que se reserva para necesidades futuras a través de diversos mecanismos financieros. En compensación al ahorrante, la institución elegida le paga intereses al titular de la cuenta de manera periódica por colocar su dinero en ella (Trust, 2006).

Por su parte en el libro Economía y Finanzas para Docentes Tiscordio et. al.(2018) afirma que el ahorro implica guardar una parte del ingreso disponible para usos futuros: postergar consumo hoy para consumir mañana. Por esto el costo de oportunidad de ahorrar es limitar el gasto en bienes y servicios en el presente.

Como Ahorrar

En el cuaderno de alfabetización financiera (Agrobanco, 2016) afirma que algunas de las formas son: En tu casa, el ahorro en la casa está comúnmente asociado a guardar el dinero debajo del colchón, facilita el acceso y evita costos de transacción que comúnmente están asociados a los medios formales. En juntas, las mismas que se reúnen periódicamente y cuentan con el aporte fijo del grupo de personas que las conforman., el fondo se sortea entre los participantes, aunque siguen teniendo la obligación de aportar. En una cooperativa, al ahorrar en este tipo de institución la persona se convierte en socio, las cooperativas pueden recibir depósitos de sus socios y de terceros; contraer préstamos con instituciones financieras nacionales o extranjeras y otorgar préstamos a sus socios, las mismas que se amparan en garantías como la hipotecaria. En una institución financiera, se trata de un medio de ahorro formal que se encuentra regulado y supervisado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Esto permite mitigar los riesgos relacionados a ahorrar en la casa o en una junta, la institución financiera se responsabiliza por la custodia de los fondos depositados, preservando la posibilidad de disponer de ellos.

Por otro lado, el libro Economía y Finanzas para Docentes, (Tiscordio, Pereira, Scaron, 2018) afirman que las personas pueden elegir ahorrar dinero de diferentes maneras: guardar moneda nacional o moneda extranjera en su casa; depositar sus ahorros en un banco comercial en una cuenta corriente o caja de ahorro (cuentas a la vista); realizar una inversión financiera

con el objetivo de aumentar la riqueza en el futuro. Las inversiones financieras más conocidas son los depósitos a plazo fijo y la adquisición de otros activos financieros, como ser bonos del tesoro, acciones, o participaciones en fondos mutuos o fondos de inversión.

2.2.3.3. Inversión

Según la Facultad de Economía UNAM (2015) “La inversión implica correr un riesgo con el capital inicial, que dependiendo de los instrumentos a utilizar podrá incrementar o disminuir” (p, 4).

Corto plazo

Gitman y Joehnk (2009) afirma que, “son importantes que generan ingresos que pueden ser bastante altos durante periodos de tasas de interés elevadas. Sin embargo, su función principal es proporcionar reservas que puedan utilizarse en caso de emergencia o simplemente acumular fondos para algún propósito específico” (p, 21).

Usualmente se tiene por entendido que una inversión a corto plazo se encuentra en un rango de entre 6 meses a un año.

Mediano plazo

Según Boscan y Sondrea (2009) “este es un estado intermedio entre el corto y largo plazo el cual va a estar determinado de acuerdo a la necesidad y tiempo que el inversionista necesite recuperar su capital”(p, 15).

Las inversiones a mediano plazo están asociadas a un rango de tiempo de entre 1 a 5 años.

Largo plazo

Según un informe FCCA(2016) “son colocaciones de dinero en diferentes instrumentos financieros en el cual el inversionista decide mantenerlas por un período mayor a un año o al ciclo de operaciones, contando a partir de la fecha de colocación de inversión”(p,18). Estas inversiones se incorporan a nuestro capital personal de acuerdo al tiempo que el inversionista esté dispuesto a prescindir de su inversión.

Rendimiento

Al referirse al rendimiento, Analytica (2016) afirma que, “mide la cantidad ganada o perdida de una inversión como proporción de la inversión inicial en términos porcentuales” (p,1).

Por su parte, Fornero (2012) lo define como, “el rendimiento se mide como rendimiento de la inversión, este coeficiente relaciona las ganancias con los recursos utilizados para obtenerlas” (p, 43).

Según la Facultad de Economía UNAM (2015) “son una aportación de cierta cantidad de dinero de la que se espera recibir no solo el ingreso corriente, sino también la devolución en el futuro de los fondos invertidos” (p, 6).

Por otro lado, Gitman y Joehnk (2009) afirma que, “El rendimiento es el nivel de beneficios producto de una inversión; es decir, la retribución por invertir” (p, 127).

III. Metodología

3.1. Tipo y nivel de investigación

De tipo Mixta, puesto que tal y como lo afirma Chen,(2006) como se citó en (Hernandez Sampieri, Hernandez Collado, & Baptista Lucio, 2014)”es la integración sistemática de los métodos cuantitativo y cualitativo en un solo estudio con el fin de obtener una “fotografía” más completa del fenómeno”, es decir, existirá una integración de datos cualitativos y resultados cuantitativos con el fin de tener una investigación más completa.

Niveles: De nivel descriptivo-exploratorio porque se busca describir las características y/o beneficios del sistema fintech en comparación al sistema financiero tradicional, también porque el tema elegido no cuenta con antecedentes ni tampoco existen otras investigaciones de las mismas características.

3.2. Diseño de investigación

Dentro de la investigación Mixta encontramos diferentes diseños que se pueden adaptar a la investigación que se está desarrollando. Después de buscar el método indicado se concluyó que el “Diseño no experimental” porque (Hernandez Sampieri, Hernandez Collado, & Baptista Lucio, 2014 afirma, “Es aquel que se realiza sin manipular deliberadamente variables. Se basa fundamentalmente en la observación de fenómenos tal y como se dan en su contexto natural para después analizarlos.”).

3.3. Población y muestra

Población 1: Las Fintech: Afluente, Prestamype, Facturedo.

Población 2: Entidades Financieras que ofrecen alternativas de inversión en el departamento de Lambayeque: Banco de Crédito del Perú, BBVA Continental, Banco Pichincha y Caja Piura.

Ambas poblaciones son las mismas que serán muestra a la vez.

3.4. Criterios de selección

Se eligió la población 1 porque estas tres ofrecen oportunidades de inversión con tasas de rendimiento mayores a las del mercado y también porque realizan sus operaciones de acuerdo a la legislación y necesidades de nuestro país.

Se eligió a la población 2 porque son entidades que tienen presencia en muchas ciudades del país lo que permitirá darle mayor alcance a la investigación. Cuentan con una amplia diversidad de productos financieros. Ofrecen las mejores tasas de rendimiento mayor a otras entidades del Sistema Financiero.

Se determinó realizar esta investigación con el objetivo de conocer si son las fintech o las alternativas del sistema financiero la alternativa que tiene mayor aporte en la planificación financiera personal, así como entender su funcionamiento, comprobar su rentabilidad, su contribución a las finanzas personales, etc.

3.5. Operacionalización de variables

Tabla 2. Operacionalización de variables

Variable	Definición Conceptual	Dimensiones	Indicadores
Fintech	Un segmento dinámico en la intersección de los servicios financieros y la tecnología donde las start-ups tecnológicas y los nuevos participantes del mercado innovan los productos y servicios ofrecidos actualmente por la industria de los servicios financieros tradicional.	Funcionamiento	Que es fintech.
			Servicios financieros.
			El rol de la tecnología.
		Características	Retan a la banca.
			Tecnológicas.
			Innovación.
			Orientadas a algún aspecto de las finanzas.
		Clasificación de Fintech de Inversión	Otras perspectivas.
			Fintech de factoring - Facturedo.
			Fintech de microprestamos - Afluenta.
Alternativas de inversión en el Sistema Financiero	Representan todos aquellos productos financieros donde una inversión genera una tasa pasiva. Son todas aquellas opciones que presentan las entidades del SF que realizando depósitos pueden generar una rentabilidad.	Banca Comercial	Cuenta de ahorro
			Cuenta a plazo fijo
		AFP's	Alternativa ultra conservadora (fondo 0)
			Alternativa conservadora (fondo 1)
			Alternativa moderada (fondo 2)
		Fondos Mutuos	Alternativa de crecimiento (fondo 3)
			Fondos mutuos de instrumentos de deuda
			Fondos mutuos de renta mixta
			Fondos mutuos de renta variable
		Planificación financiera personal	Proceso que ayuda a las personas a definir los objetivos financieros y a desarrollar las estrategias apropiadas para alcanzarlos en el plazo establecido.
Identificación Gastos			
Evaluación de situación financiera			
Ahorro	Como Ahorrar		
	Formas de Ahorro		
Inversión	Corto		
	Mediano		
	Largo		
	Rendimiento		

Fuente: Elaboración propia.

3.6. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

3.6.1. Observación

Esta técnica va a permitir dar un análisis a cada uno de los cuadros, imágenes y de ser necesario a video-tutoriales que son sumamente importantes para la definición de antecedentes, así como también para hacer un seguimiento constante del progreso de los datos en lo que respecta a la evolución del capital que se realizara en el tercer objetivo de la investigación.

En síntesis, la observación es una técnica que permite obtener información de primera mano ya sea en el lugar de los hechos como haciendo observación de hechos de diferentes tipos, teniendo como característica que se recopila sin acudir a otros medios intermediarios.

3.6.2. Análisis Documental

Después de buscar entre varias técnicas se optó por el análisis porque es un instrumento que se adapta mejor a los objetivos de la investigación.

Según Dulzaides y Molina (2004) esta técnica “comprende un conjunto de operaciones intelectuales, que buscan describir y representar los documentos de forma unificada sistemática para facilitar su recuperación” (pág. 3), es decir, es el proceso por el cual sintetiza un análisis, que incluyen conceptos, definiciones, interpretaciones, hipótesis, traducciones, anotaciones, clasificaciones, etc.

Por su parte Castillo (2004) agrega que “el calificativo de intelectual se debe a que el documentalista debe realizar un proceso de interpretación y análisis de la información de los documentos y luego sintetizarlo” (pág. 1). Por lo que se entiende que esta técnica se utiliza investigando un tema en específico con el fin de unificarlo en una sola síntesis que ayudara a la interpretación del documento original.

3.7. Procedimientos

Primero, mediante la técnica del análisis documental se realizó la búsqueda de diferentes investigaciones, libros, artículos científicos que nos permitan tener un primer alcance sobre el funcionamiento de las Fintech y el Sistema Financiero, para después visitar las webs de las Fintech con el fin de recoger datos sobre su mecanismo, tasas de rendimiento, características, lineamientos, etc., a continuación se hizo la visita a las entidades financieras (bancos y cajas) para recolectar todos los datos necesarios para cumplir con los objetivos, después se realizaron llamadas telefónicas para poder complementar la información brindada inicialmente, finalmente se tabularon los datos numéricos en Excel para realizar los cálculos correspondientes.

3.8. Plan de procesamiento de datos

Mediante un cuadro comparativo se establecieron las principales diferencias entre las Fintech y el Sistema Financiero, posteriormente se mediante mapas ilustrativos se logró entender específicamente el funcionamiento de las tres Fintech (Afluenta, Prestamype, Facturedo), para concluir calculando, analizando y comparando los datos de inversiones de capital de las Fintech frente a los bancos.

3.9. Matriz de consistencia

Tabla 3. Matriz de consistencia

Problema	Objetivos	Justificación	Variables	Diseño Metodológico
¿Cómo contribuyen las alternativas de inversiones en Fintech frente al Sistema Financiero en la planificación financiera personal?	Objetivo General	Investigar a las fintech enfocadas en la planificación financiera es importante porque nos va a permitir conocer que las fintech son una nueva alternativa de inversión que rompe el paradigma del Sistema Financiero las cuales podrían proporcionar mayor rentabilidad.	DEPENDIENTE: Fintech	TIPO Y NIVEL DE INVESTIGACION: Mixta - De diseño No experimental.
	Determinar la contribución de las alternativas de inversiones en Fintech frente al Sistema Financiero en la planificación financiera personal			
	Objetivos Específicos		INTEDEPENDIENTE: Alternativas de Inversión en el Sistema Financiero.	POBLACION 1:Las Fintech: Afluenta, Prestamype, Facturedo. POBLACION 2: Banco de Crédito del Perú, BBVA Continental, Banco Pichincha y Caja Piura
	1) Describir las principales diferencias entre Fintech y el Sistema Financiero.			
	2) Identificar y describir las alternativas de inversión a través de Fintech y el Sistema Financiero peruano.			
3) Evaluar o comparar el rendimiento de la inversión en fintech vs la inversión en el Sistema Financiero.	INTERVINIENTE: Finanzas Personales	MUESTRA: El capital de las inversiones que se van a realizar en cada una de las Fintech y bancos. INSTRUMENTO DE INVESTIGACION: Análisis Documental: Técnica que busca sintetizar documentos para que sea de un mejor entendimiento de los lectores hacia los que se dirige el documentalista.		

Fuente: Elaboración propia.

3.10. Consideraciones Éticas

La presente investigación cumple con la demanda ética que requiere toda investigación científica puesto que, para cada una de las consultas en bibliografía, en la web, artículos científicos, tesis, entre otros, se está tomado en cuenta todos los parámetros que nos dicta las normas APA con el fin de citar todas las ideas de los autores referenciados y de esta forma respetar su trabajo y darle valor al replicar cada una de sus enseñanzas.

Por otra parte, en la presente investigación no es necesario contar con autorización de la Fintech porque únicamente se va a realizar un estudio en su composición sistemática y operativa externa.

IV. Resultados

4.1. Describir las principales diferencias entre Fintech y Sistema Financiero

Para poder llegar a este primer objetivo se va a presentar dos análisis FODA donde se van a exponer las principales fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas de ambos sistemas enfocado en la planificación financiera personal.

4.1.1. Análisis FODA del Sistema Financiero.

Figura 1. Análisis FODA del Sistema Financiero.



Fuente: Elaboración propia.

En este análisis FODA caben resaltar al conocimiento que tienen los bancos de su propio mercado puesto que el tiempo y su historial de datos proporcionan información fidedigna para su correcta toma de decisiones. Considero que adaptarse a las nuevas tecnologías sería un gran avance para este sector puesto que llegarían a muchos más clientes acelerando el proceso de inclusión financiera. Por otro lado, el banco no se está adaptando correctamente a las necesidades de los clientes que cada vez son más exigentes y están optando por otras

alternativas. Por último, la continuidad de la pandemia por la Covid-19 podría seguir afectando a sus servicios puesto que una gran parte de ellos requieren la presencia de los clientes en el banco para realizar sus operaciones.

Figura 2. Análisis FODA de las Fintech.



Fuente: Elaboración propia.

En el análisis FODA de las Fintech considero a la tecnología como pieza fundamental en el sector puesto que permite llevar sus servicios a cualquier lugar con acceso a internet sin la necesidad de una agencia física. Siendo la universalización del internet una oportunidad para seguir creciendo en todo el país. Por otra parte, la ansiada regulación por parte de la SMV aún sigue siendo un tema pendiente que le va a dar mayor confianza a los clientes. Finalmente considero a la regulación un factor de riesgo porque este sistema es muy volátil y no siempre las leyes van a acompañar los cambios del sistema.

4.1.2. Ventajas y desventajas de las Fintech frente al Sistema financiero.

Gracias a los análisis FODA se han identificado las siguientes ventajas y desventajas:

Por su parte las Fintech tienen como ventajas a la tecnología de última generación y son ágiles en su desarrollo, brindan servicios orientados a la inclusión financiera, tienen flexibilidad en requisitos para optar por un servicio Fintech, están teniendo un rápido crecimiento en el mercado por la pandemia del Covid 19. Mientras que las entidades del Sistema Financiero tienen como ventajas toda su experiencia y know how en el sector que le permite tomar decisiones más eficaces, cuentan con infraestructura al servicio del cliente, cuentan con una red de cajeros y agentes, tienen una amplia cartera de clientes, brindan seguridad porque la SMV fiscaliza el accionar de estas entidades, pero por otro lado protege a los clientes de los bancos.

Por otro lado, tenemos como desventajas de las Fintech a la inexistente regulación por parte de la SMV, la poca disponibilidad de capital que tienen por ser empresas con pocos años en el mercado, tienen poca confianza del cliente por tratarse de un nuevo sector y tienen un alto riesgo de inversiones. Por su parte las entidades del sistema financiero tienen como desventajas al incremento del índice de morosidad por la actual coyuntura social y política y la poca adaptación a las nuevas exigencias de los clientes que tienen cada vez más opciones de inversión, ahorro y financiamiento.

4.2. Identificar y describir las alternativas de inversión a través de Fintech y el Sistema Financiero peruano

4.2.1. Identificación de las Fintech y Sistema Financiero

Tabla 4. Principales datos de las Fintech.

Fuente: Elaboración propia.

Fintech	Razón Social	Contacto	Antigüedad	E-mail	Fondos Administradores o respaldo	Dirección
Afluenta	Afluenta Perú S.A.C	<u>+51 (1) 642 9999</u>	Enero 2012	<u>info@afluenta.com</u>	Fideicomiso de Administración Afluenta Perú 1 con el BCP.	Cal. 8 de octubre Nro 271 Dpto 503, Urb. Santa Cruz, Miraflores, Lima Perú
Prestamype	Prestamype Factoring S.A.C	(01) 480 - 0708	Febrero 2014	hola@prestamype.com	Inscrita en el “Registro de empresas de factoring no comprendidas en el ámbito de la Ley General”	Centro Empresarial Pardo, Calle Mártir José Olaya 129, Miraflores 15074
Facturedo	Facturedo PE S.A.C	<u>+51 1 739 7913</u>	Agosto 2014	<u>contacto@facturedo.pe</u>	Facturedo PE S.A.C. es una empresa participante de CAVALI (Registro Central de Valores y Liquidaciones) e inscrita en el “Registro de empresas de factoring no comprendidas en el ámbito de la Ley General”	Av. República de Panamá 3505 San Isidro 15036

Tabla 5. Principales productos de inversión en el Sistema Financiero

Entidades Financieras.	Principales productos.
BBVA Continental	CTS.
	Largo plazo.
	Cuenta senior.
	Fondos Mutuos.
	Cuenta ahorro.
	Plazo súper deposito.
BCP	CTS.
	Plazo fijo.
	De ahorros con depósito a plazo.
	Fondos Mutuos.
	Pago de Intereses al vencimiento
Banco Pichincha	CTS.
	Cuenta de ahorros.
	Depósito a plazo.
Caja Piura	Ahorro a plazo fijo tradicional.
	Bienestar vitalicio.
	CTS.

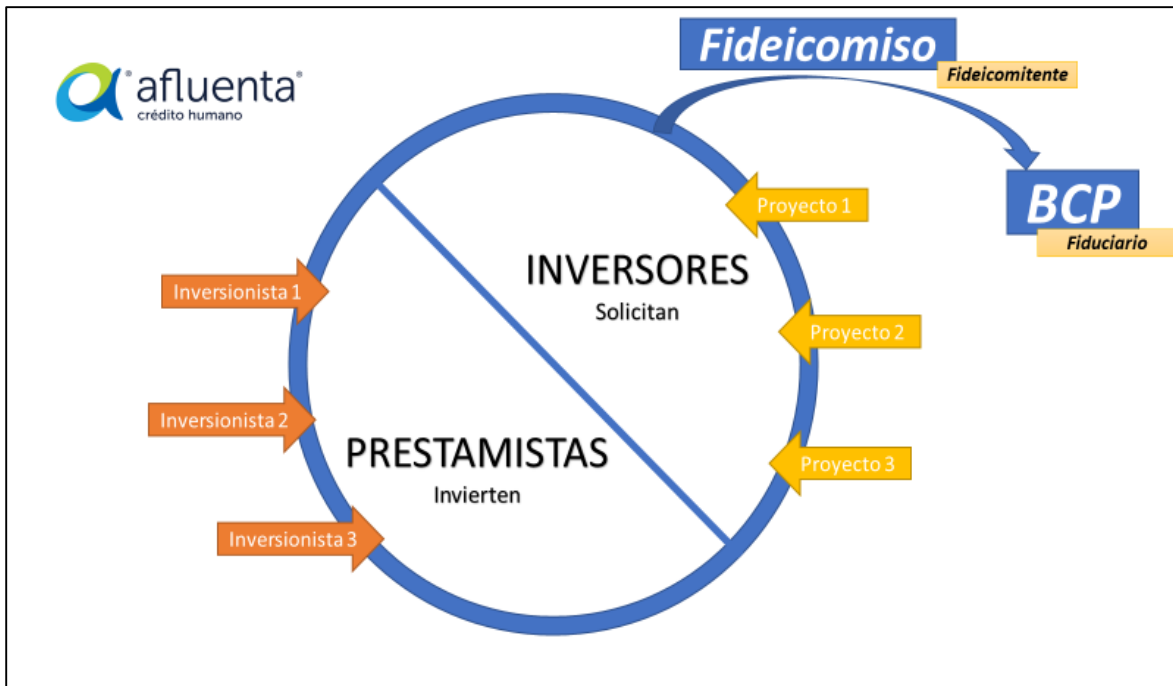
Fuente: Elaboración propia.

4.2.2. Descripción de las Fintech y Sistema Financiero

4.2.2.1. Funcionamiento de Afluenta

La Fintech en donde se va a realizar una de las inversiones es Afluenta que realiza sus operaciones bajo los lineamientos del sistema de Fintech de micro préstamos, por lo cual se considera oportuno explicar la forma en que opera esta empresa.

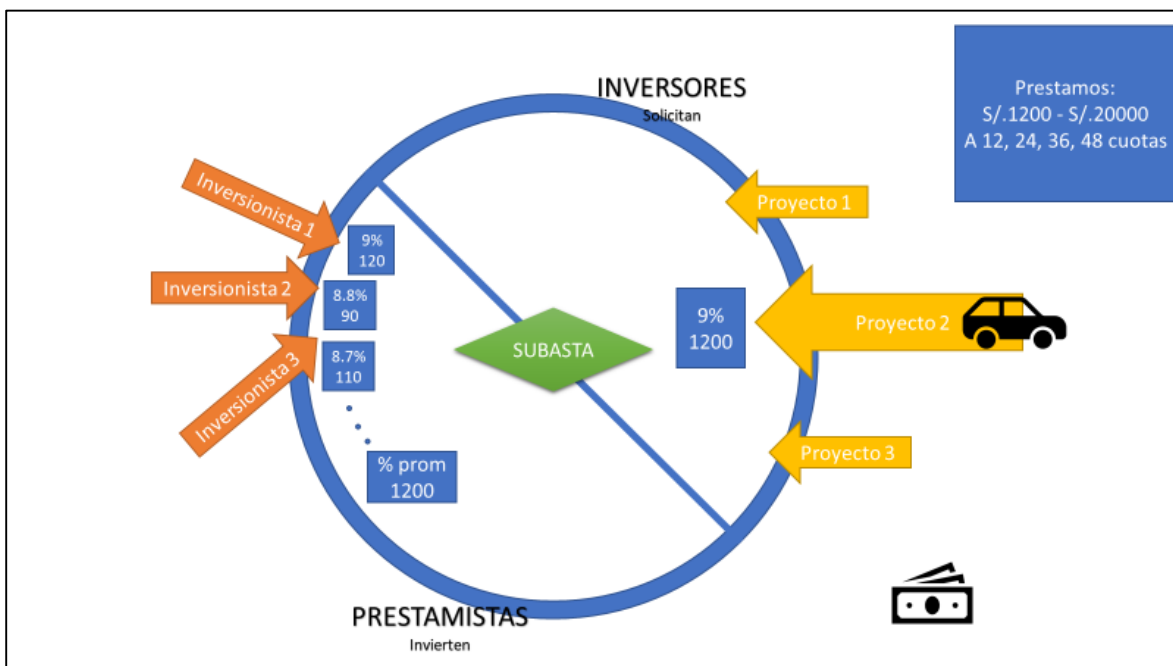
Figura 3. Funcionamiento de Afluenta a nivel general.



Fuente: Elaboración propia.

Como ya es de conocimiento, este tipo de empresas realizan sus operaciones en plataformas virtuales es por eso se va a ejemplificar a Afluenta como una burbuja la cual opera bajo una modalidad de Fideicomiso en donde Afluenta es el fideicomitente (es decir, no tiene plena disposición del dinero del contrato de fideicomiso) y el Banco de Crédito del Perú como fiduciario.

Figura 4. Funcionamiento de Afluenta a nivel de inversión.



Fuente: Elaboración propia.

En la imagen n^o2 se ejemplifica gráficamente un préstamo para la reparación de un vehículo, del cual se va a detallar a continuación. La burbuja de Afluenta es un espacio virtual en donde se encuentran los “inversores” que son aquellos que solicitan dinero y los “prestamistas” que son los que invierten su dinero. Los inversores son aquellas personas que presentan sus propuestas a manera de “proyectos” que en este caso uno de los proyectos presentados es para la reparación de un vehículo, el cual solicita prestar S/. 1200 a una tasa del 9%, lo que nos indica que cuando alguien solicita dinero tiene la facultad de poner las condiciones tanto en los montos como en la tasa que está dispuesta a pagar por la devolución de este.

Al presentar el proyecto, automáticamente se publica en el sistema bajo la modalidad de subasta, es decir, los prestamistas decidirán cuánto dinero van a invertir en el proyecto de reparación de vehículo de tal manera que el primero en invertir tendrá el derecho a prestar a la tasa más alta (S/. 120 al 9%) por lo que los demás están obligados a prestar, pero a tasas más bajas que las primeras o anteriores (S/.90 al 8%, S/.110 al 8.7%, ...) con el fin de que ese conjunto de préstamos se unifique en uno solo, de esta forma se ha satisfecho la necesidad de financiamiento del inversor y la necesidad que tiene el prestamista de hacer crecer su dinero.

4.2.2.2. Lineamientos principales de Afluenta

Al momento de invertir son los usuarios quienes toman la decisión individual basada en expectativas de rendimiento del capital a prestar. Afluenta recolecta información y dispone de la misma junto con datos estadísticos de cómo se presta a través de la plataforma y otras herramientas para facilitar el proceso de toma de decisiones, pero el mismo es privativo del que presta como el rendimiento asociado y los riesgos que enfrenta.

En Afluenta se puede seleccionar el día que se desea abonar las cuotas. Esta es una de las ventajas de Afluenta. Se puede elegir cuando se quiere abonar las cuotas mensuales adaptándolas a las fechas en las que se recibe ingresos y flujo de dinero habitual. De esta manera ayuda a que se cumpla puntualmente las obligaciones, sin retrasos. Eso ayudará a construir un perfil crediticio y se podrá obtener nuevos créditos en mejores condiciones. De esta forma se avanza hacia la construcción de una comunidad de clientes de servicios responsables financieramente.

Como inversor el valor de la cuota del crédito que se puede obtener resultará del monto total que solicitas y de la tasa final de la subasta del crédito. Si las características de las finanzas, el resultado del perfil crediticio y los antecedentes financieros del cliente son buenos, se puede esperar cuotas más bajas que en el mercado bancario tradicional, ya que en Afluenta no existen intermediarios bancarios que con márgenes abultados aumentan los costos.

Pueden participar en subasta todos aquellos que se encuentren registrados como solicitantes e acreedores en Afluente:

Los solicitantes definen montos (entre S/ 2,000 y S/ 25,000), plazos (de 12, 18, 24, 36 ó 48 meses) y tasas de interés que están dispuestos a pagar y ofrecen porciones pequeñas de sus créditos a remate a acreedores que los evalúan crediticiamente y deciden participar a su riesgo de los mismos.

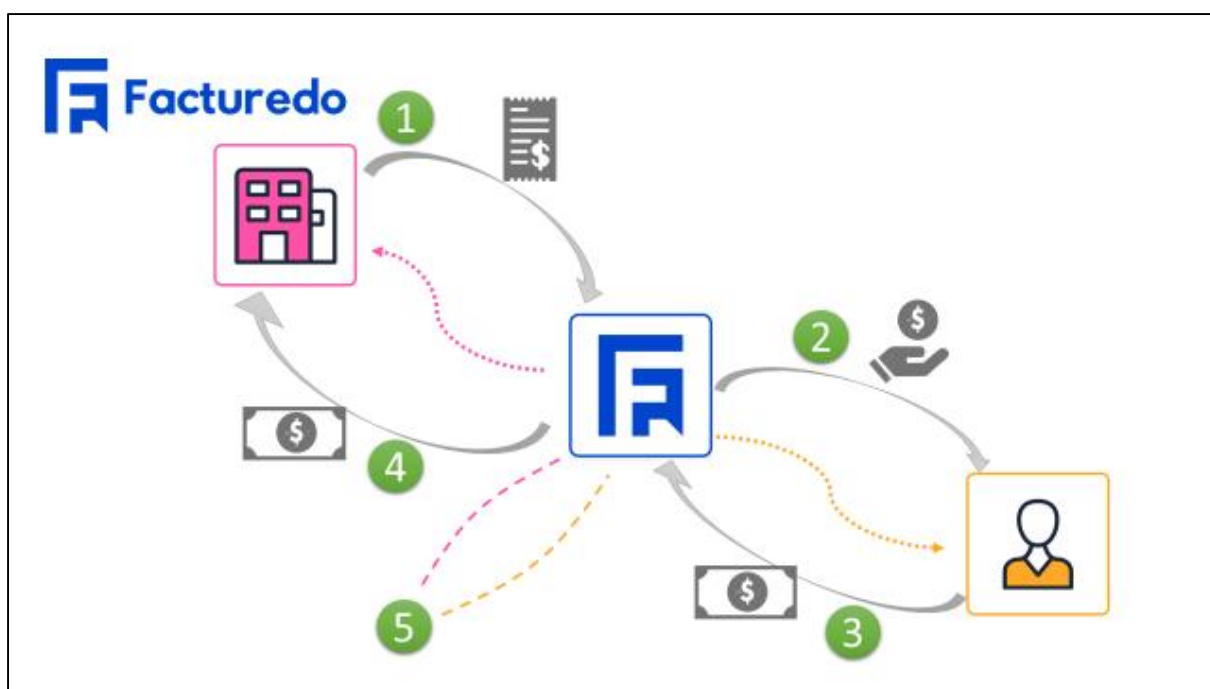
Estos podrán participar desde S/ 3,000 hasta un máximo de 100% del monto total a la tasa de interés solicitada.

Las ofertas ganadoras serán las que ofrezcan las menores tasas de interés. El sistema no aceptará tasas que impliquen un retorno estimado menor al 7%, más un porcentaje adicional para cubrir los gastos, impuestos y potenciales incobrabilidades.

4.2.2.3. Funcionamiento de Facturedo

La segunda Fintech donde se va a realizar una de las inversiones es Facturedo que realiza sus operaciones bajo los lineamientos del sistema de fintech de factoring, y opera de la siguiente manera.

Figura 5. Funcionamiento de Facturedo a nivel general.

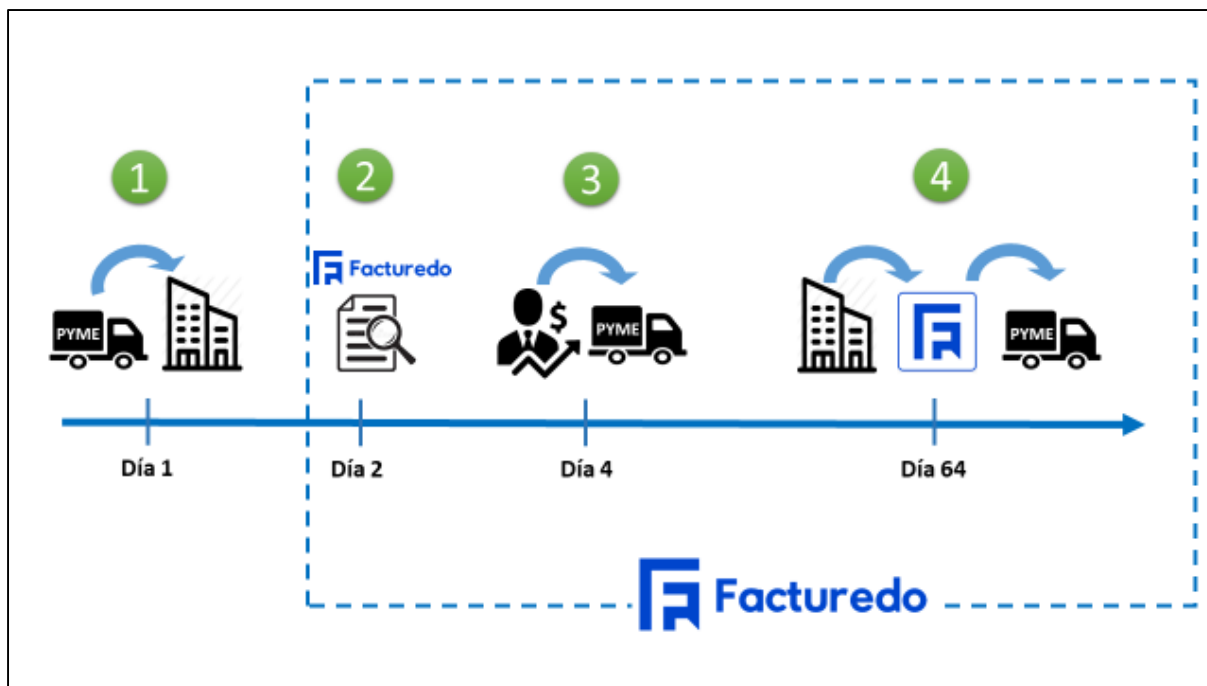


Fuente: Elaboración propia.

La empresa vendedora subasta una factura en Facturedo. Los inversionistas hacen ofertas o pujas por un porcentaje de esa factura. Los inversionistas transfieren el dinero de sus ofertas a Facturedo. Facturedo le entrega el dinero a la empresa vendedora. Al pagarse la factura,

Facturedo le transfiere el remanente a la empresa vendedora y las ganancias a cada inversionista.

Figura 6. Ejemplo en inversión en Facturedo



Fuente: Elaboración propia.

En el punto número 1, la Mype presta un servicio de transporte a una gran empresa por un valor de S/.15000 por lo cual se emite una factura a ser pagada por la gran empresa de reconocida solvencia dentro de 60 días. En el punto número dos, la mype publica la factura en Facturedo y los inversores realizan ofertas para financiarlas. En el punto tres, la operación de cierra con un adelanto del 90% y un coste financiero de un 1.35% mensual, por lo que el inversor transfiere S/.13500 a la mype y esta cede la factura a Facturedo. En el punto 4, la gran empresa paga la factura y la distribuye los montos, finalmente la mype recibe el remanente de aproximadamente S/.500.

4.2.2.4. Lineamientos principales de Facturedo

Pueden invertir en Facturedo cualquier persona natural que cuente con RUC o DNI; o personas jurídicas con excedentes de liquidez.

Se debe invertir en facturas porque son activos de inversión relativamente líquidos y bastante seguros, con retornos promedios de 8% a 20% anualizado y brindan una relación riesgo-retorno atractiva.

Para invertir en Facturedo la inversión mínima es de S/. 300.00 o \$ 100.00. Invertir en cualquier activo de inversión pone un capital en riesgo al igual que invertir con Facturedo. La mejor forma de reducir el riesgo es diversificando la inversión en diferentes facturas.

El perfil riesgo/rendimiento de Facturedo es comparable a un producto de inversión líquido, similar a un bono corporativo respaldado por activos. Tasas y comisiones. Bajo el modelo de pricing evalúa diferentes variables como: riesgo financiero del deudor, calificación crediticia en el sistema financiero, nivel de deuda, años de operación, plazo de la operación, monto de la operación, entre otros.

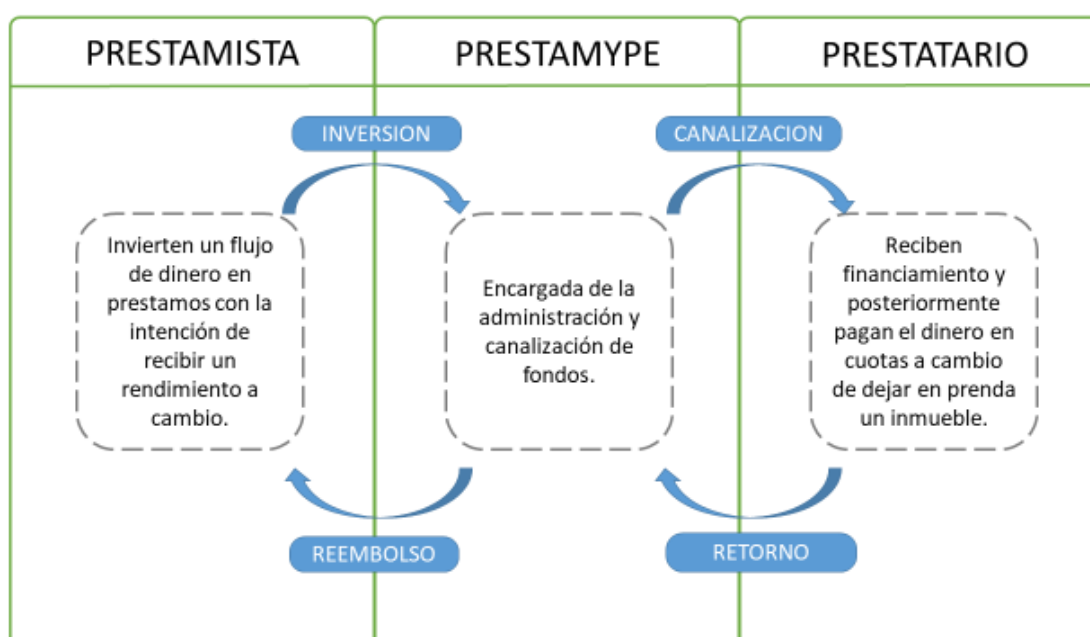
El rendimiento esperado en una cartera diversificada, el retorno debería estar entre el 8% y 20% TREA. Facturedo cobra una comisión de 10% sobre el rendimiento del inversionista y sólo permite vender facturas a empresas privadas, registradas en Perú y con al menos 1 año de operación.

El retorno esperado dependerá del riesgo asumido. Facturas de deudores con menos riesgo tendrán tasas de retorno más bajas que las de deudores con más riesgo. Facturedo se hace cargo de toda la parte operativa de la cesión, notificación y cobranza de la factura, para que como inversionista no tengas que preocuparte.

Para registrarse como inversionista se necesita: Como persona natural: Registro Único de Contribuyente (RUC), Documento Nacional de Identidad (DNI), Archivo de vigencia con no más de 30 días. Como empresa: Registro Único de Contribuyentes (RUC) , Documento Nacional de Identidad (DNI).

4.2.2.5. Funcionamiento de Prestamype

Figura 7. Funcionamiento de Prestamype en créditos con garantía hipotecaria.



Fuente: Elaboración propia.

En este cuadro se puede visualizar el proceso que se debe seguir para concretar una inversión en Prestamype en créditos con garantía hipotecaria.

En el primer cuadro el prestamista invierte un monto determinado que posteriormente estarán destinados a préstamos con el objetivo de conseguir un rendimiento a cambio.

En el cuadro del medio se logra visualizar a Prestamype cumpliendo la labor de canalizador de las inversiones la cual se encarga de administrar el capital de los prestamistas y garantizarla en la medida del cumplimiento de los préstamos otorgados a los prestatarios.

En el tercer cuadro, el prestatario es aquella persona que busca financiamiento, el cual debe dejar en garantía un inmueble a manera de hipoteca, el préstamo será devuelto en cuotas conforme al cronograma pactado hasta completar el total del préstamo que dará pie a la devolución del inmueble puesto en garantía.

4.2.2.6. Lineamientos principales de Prestamype

Para invertir en créditos con garantía hipotecaria se debe registrar en la plataforma y en la sección de préstamos, se podrá programar una reunión virtual con un asesor. Es un paso obligatorio para poder invertir en esta opción.

Se recibirá oportunidades al correo del inversor semanalmente, y podrás elegir el préstamo en el cual quieres invertir. Una vez firmado el contrato de préstamo en notaría, el empresario pagará mensualmente las cuotas a tu cuenta bancaria, hasta el reembolso del préstamo.

Las solicitudes de préstamo pasan por un estricto proceso de evaluación financiera del proyecto y estudio legal de la propiedad.

El inversionista invierte el total del monto del préstamo. El mínimo es S/22,000 con plazos desde 1 año hasta 4 años.

El préstamo es directo entre las partes. El deudor abona las cuotas directamente a tu cuenta bancaria. Prestamype gestiona toda la estructuración y seguimiento posterior al préstamo.

La garantía hipotecaria vale más de dos veces el monto prestado. Se inscribe directamente a tu nombre en Registros Públicos.

La operación es bancarizada con cheque de gerencia y vía notarial, para brindar mayor seguridad.

4.2.2.7. Descripción de productos del Sistema Financiero

Tabla 5. Principales productos de inversión en el Sistema Financiero.

Productos	Entidad	Tasa	Montos mínimos
Depósito a Plazo	Caja los Andes	4.10%	S/ 100.00
	Financiera Confianza	3.50%	S/ 100.00
	Financiera Compartamos	3.50%	S/ 500.00
	Pichincha	3.00%	S/ 500.00
	BBVA	3.00%	S/ 2,000.00
	Caja Piura	3.00%	S/ 50.00
	Caja Arequipa	2.80%	S/ 200.00
Cuenta de Ahorro	Caja los Andes	4.00%	S/ 100.00
	Financiera Compartamos	3.50%	
	Banco Pichincha	3.25%	S/ 500.00
	BBVA	0.50%	
	Caja Piura	0.35%	S/ 50.00
	Pichincha	0.25%	S/ 500.00
	BCP	0.12%	S/ 100.00

Fuente: *Elaboración propia.*

En este cuadro se exponen las mejores tasa y montos mínimos para poder apertura una cuenta de ahorro o depósito a plazo en entidades financieras de la región Lambayeque. Cabe mencionar que los cuadros resaltados serán los que se utilizarán para el cálculo del rendimiento en el objetivo 4.3.

4.3. Rendimiento en cuenta de ahorro en bancos del sistema financiero

Cabe resaltar que después de hacer un análisis comparativo de las tasas promedio de las entidades financieras con mayores tasas pasivas se determinó elegir al Banco de Crédito del Perú, BBVA Continental, Banco Pichincha y Caja Piura como las mejores opciones para realizar los análisis correspondientes.

4.3.1. Rendimiento en cuenta de ahorro en bancos del sistema financiero

Tabla 6. Rendimiento de capital en cuentas de ahorro de instituciones del Sistema Financiero.

Cuenta de Ahorro				
Entidad	Capital	Tiempo	Tasa	Rentabilidad
Caja Los Andes	S/ 12,000	12	4.0%	S/ 12,480
Financiera Compartamos	S/ 12,000	12	3.5%	S/ 12,420
BBVA	S/ 12,000	12	3.5%	S/ 12,420
Banco Pichincha	S/ 12,000	12	3.3%	S/ 12,390

Fuente: *Elaboración propia.*

Después de realizar el cálculo del rendimiento en cuentas de ahorro tenemos a la Caja los Andes como mejor opción, siendo S/.12 480 el resultado de la inversión con un capital de S/12 000 a plazo de un año y una TEA del 4%.

4.3.2. Rendimiento en cuenta de depósito a plazo fijo en bancos del sistema financiero

Tabla 7. Rendimiento de capital en cuentas de depósito a plazo fijo de instituciones del Sistema Financiero

Depósito a Plazo Fijo				
Entidad	Capital	Tiempo	Tasa	Rentabilidad
Caja los Andes	S/ 12,000	12	4.1%	S/ 12,492
Financiera Confianza	S/ 12,000	12	3.5%	S/ 12,420
Financiera Compartamos	S/ 12,000	12	3.5%	S/ 12,420
Banco Pichincha	S/ 12,000	12	3.5%	S/ 12,420

Fuente: Elaboración propia.

Después de realizar el cálculo del rendimiento en cuentas de depósito a plazo fijo tenemos a la Caja los Andes como mejor opción, siendo S/.12 492 el resultado de la inversión con un capital de S/12 000 a plazo de un año con una TEA de 4.10%.

4.3.3. Rendimiento en fondos mutuos en bancos del sistema financiero

Tabla 8. Rendimiento de capital en Fondos Mutuos con carácter conservador de Interbanck.

IF Libre Oportunidad FMIV			
Capital	Tiempo	Tasa	Rentabilidad
S/ 12,000.00	12	2.73%	S/ 12,327.60

Fuente: Elaboración propia.

Después de realizar el cálculo del rendimiento en fondos mutuos con carácter conservador con una tasa referencial promedio de 2.73% y capital de S/.12 000 proyectado a un año se tiene una rentabilidad de S/. 12 32.60.

Tabla 9. Rendimiento de capital en Fondos Mutuos con carácter conservador de Interbanck

IF Oportunidad FMIV			
Capital	Tiempo	Tasa	Rentabilidad
S/ 12,000.00	12	3.52%	S/ 12,422.40

Fuente: Elaboración propia.

Después de realizar el cálculo del rendimiento en fondos mutuos con carácter conservador con una tasa referencial promedio de 3.52% y capital de S/.12 000 proyectado a un año se tiene una rentabilidad de S/. 12 422.40.

Tabla 10. Rendimiento de capital en Fondos Mutuos con carácter audaz de Interbanck

IF Mediano Plazo FMIV			
Capital	Tiempo	Tasa	Rentabilidad
S/ 12,000.00	12	4.92%	S/ 12,590.40

Fuente: Elaboración propia.

Después de realizar el cálculo del rendimiento en fondos mutuos con carácter audaz con una tasa referencial promedio de 4.92% y capital de S/.12 000 proyectado a un año se tiene una rentabilidad de S/. 12 590.40.

Tabla 11. Rendimiento de capital en Fondos Mutuos con carácter audaz de Interbanck

Fondos Mixtos			
Capital	Tiempo	Tasa	Rentabilidad
S/ 12,000.00	12	1.77%	S/ 12,212.40

Fuente: Elaboración propia.

Después de realizar el cálculo del rendimiento en fondos mutuos con carácter audaz con una tasa referencial promedio de 1.77% y capital de S/.12 000 proyectado a un año se tiene una rentabilidad de S/. 12 212.40.

Tabla 12. Rendimiento de capital en Fondos Mutuos de renta fija del BBVA Continental

IF Mediano Plazo FMIV			
Capital	Tiempo	Tasa	Rentabilidad
S/ 12,000.00	12	1.99%	S/ 12,238.80

Fuente: Elaboración propia.

Después de realizar el cálculo del rendimiento en fondos mutuos de renta fija con una tasa referencial promedio de 1.99% y capital de S/.12 000 proyectado a un año se tiene una rentabilidad de S/. 12 238.80.

Tabla 13. Rendimiento de capital en Fondos Mutuos de renta fija del BBVA Continental

BBVA Perú Soles			
Capital	Tiempo	Tasa	Rentabilidad
S/ 12,000.00	12	2.27%	S/ 12,272.40

Fuente: Elaboración propia.

Después de realizar el cálculo del rendimiento en fondos mutuos de renta fija con una tasa referencial promedio de 2.27% y capital de S/.12 000 proyectado a un año se tiene una rentabilidad de S/. 12 272.40.

Tabla 14. Rendimiento de capital en Fondos Mutuos de renta variable del BBVA Continental

Fondo BBVA Soles Moderado			
Capital	Tiempo	Tasa	Rentabilidad
S/ 12,000.00	12	2.79%	S/ 12,334.80

Fuente: Elaboración propia.

Después de realizar el cálculo del rendimiento en fondos mutuos de renta variable con una tasa referencial promedio de 2.79% y capital de S/.12 000 proyectado a un año se tiene una rentabilidad de S/. 12 334.80.

Tabla 15. Rendimiento de capital en Fondos Mutuos de renta variable del BBVA Continental

Fondo BBVA Soles Agresivo			
Capital	Tiempo	Tasa	Rentabilidad
S/ 12,000.00	12	12.71%	S/ 13,525.20

Fuente: Elaboración propia.

Después de realizar el cálculo del rendimiento en fondos mutuos de renta variable con una tasa referencial promedio de 12.71% y capital de S/.12 000 proyectado a un año se tiene una rentabilidad de S/. 13 525.20.

4.3.4. Rendimiento en fintech de microcréditos Afluenta

Tabla 16. Rendimiento de capital en Fintech Afluenta

AFLUENTA			
Capital	Tiempo	Tasa	Rentabilidad
S/ 450.00	12	18.63%	S/ 533.84
S/ 550.00	12	15.64%	S/ 636.02
S/ 420.00	12	23.05%	S/ 516.81
S/ 400.00	12	22.87%	S/ 491.48
S/ 420.00	12	14.72%	S/ 481.82
S/ 350.00	12	17.02%	S/ 409.57
S/ 420.00	12	15.23%	S/ 483.97
S/ 400.00	12	23.73%	S/ 494.92
S/ 440.00	12	27.83%	S/ 562.45
S/ 425.00	12	22.01%	S/ 518.54
S/ 650.00	12	18.74%	S/ 771.81
S/ 420.00	12	16.62%	S/ 498.71
S/ 350.00	12	18.50%	S/ 415.59
S/ 400.00	12	19.36%	S/ 474.96
S/ 400.00	12	20.35%	S/ 474.96
S/ 440.00	12	12.33%	S/ 522.46
S/ 420.00	12	16.14%	S/ 498.71
S/ 400.00	12	18.30%	S/ 474.96
S/ 420.00	12	19.30%	S/ 498.71
S/ 650.00	12	16.40%	S/ 771.81
S/ 420.00	12	10.30%	S/ 498.71
S/ 405.00	12	12.40%	S/ 480.90
S/ 560.00	12	14.65%	S/ 664.94
S/ 650.00	12	17.23%	S/ 771.81
S/ 580.00	12	11.65%	S/ 688.69
S/ 560.00	12	12.52%	S/ 664.94
			S/ 14,302.08

Fuente: Elaboración propia.

En esta tabla se muestra el detalle de la inversión en Afluenta teniendo un capital de S/.12 000 distribuidos en 26 proyectos los cuales han rendido en promedio un 17.52% que representa S/.2302.08 adicional al capital inicial teniendo como resultado S/. 14 302.08 después de un año del tiempo pactado.

4.3.5. Rendimiento en fintech de factoring Facturedo

Tabla 17. Rendimiento de capital en Fintech de factoring Facturedo

FACTUREDADO			
Capital	Tiempo	Tasa	Rentabilidad
S/ 440.00	12	9.65%	S/ 482.46
S/ 440.00	12	10.89%	S/ 487.92
S/ 650.00	12	11.90%	S/ 727.35
S/ 830.00	12	18.60%	S/ 984.38
S/ 720.00	12	12.36%	S/ 808.99
S/ 630.00	12	15.36%	S/ 726.77
S/ 480.00	12	11.56%	S/ 535.49
S/ 560.00	12	13.00%	S/ 632.80
S/ 770.00	12	9.40%	S/ 842.38
S/ 660.00	12	13.37%	S/ 748.24
S/ 810.00	12	11.59%	S/ 903.88
S/ 970.00	12	11.42%	S/ 1,080.77
S/ 940.00	12	18.65%	S/ 1,115.31
S/ 850.00	12	12.36%	S/ 955.06
S/ 940.00	12	17.30%	S/ 1,102.62
S/ 260.00	12	11.56%	S/ 290.06
S/ 560.00	12	13.37%	S/ 634.87
S/ 490.00	12	11.59%	S/ 546.79
			S/ 13,606.14

Fuente: Elaboración propia.

En esta tabla se muestra el detalle de la inversión en Facturedo teniendo un capital de S/.12 000 distribuidos en 18 proyectos los cuales han rendido en promedio un 13% que representa S/.1606.14 adicional al capital inicial teniendo como resultado S/. 13 606.14 después de un año del tiempo pactado.

4.3.6. Rendimiento en fintech de créditos con garantía hipotecaria Prestamype

Tabla 18. Rendimiento de capital en Fintech de créditos con garantía inmobiliaria

Prestamype

PRESTAMYPE			
Capital	Tiempo	Tasa	Rentabilidad
S/ 780.00	12	14%	S/ 885.30
S/ 450.00	12	10%	S/ 494.01
S/ 970.00	12	9.90%	S/ 1,066.03
S/ 850.00	12	8.56%	S/ 922.76
S/ 1,020.00	12	12.60%	S/ 1,148.52
S/ 1,260.00	12	13.14%	S/ 1,425.56
S/ 890.00	12	9.23%	S/ 972.15
S/ 780.00	12	12.84%	S/ 880.15
S/ 920.00	12	15.60%	S/ 1,063.52
S/ 1,130.00	12	11.76%	S/ 1,262.89
S/ 1,260.00	12	9.10%	S/ 1,374.66
S/ 960.00	12	11.90%	S/ 1,074.24
S/ 730.00	12	8.98%	S/ 795.55
			S/ 13,365.35

Fuente: Elaboración propia.

En esta tabla se muestra el detalle de la inversión en Prestamype teniendo un capital de S/.12 000 distribuidos en 13 proyectos los cuales han rendido en promedio un 11% que representa S/.1365.35 adicional al capital inicial, teniendo como resultado S/. 13 365.35 después de un año del tiempo pactado.

4.3.7. Comparativo de alternativas del sistema financiero vs alternativas fintech

Tabla 19. Comparativo de rendimiento de alternativas del sistema financiero versus alternativas fintech.

Alternativas de Inversión	Alternativas del sistema financiero			Alternativas fintech		
	Depósito a Plazo Fijo	Fondos Mutuos	Cuentas de ahorro	Crowdfunding-Afluente	Factoring-Facturado	Préstamos con garantía hipotecaria-Prestamype
Capital	S/12,000.00	S/12,000.00	S/12,000.00	S/12,000.00	S/12,000.00	S/12,000.00
Interés o Interés Promedio	4.10%	4.92%	4.00%	17.52%	13.00%	11.30%
Rendimiento	S/12,492.00	S/12,590.40	S/12,480.00	S/14,302.08	S/13,606.14	S/13,365.35
Margen de Ganancia	S/492.00	S/590.40	S/480.00	S/2,302.08	S/1,606.14	S/1,365.35

Fuente. Elaboración propia.

Este cuadro muestra los mejores resultados a nivel de rendimiento en el cual Afluente tiene el mejor resultado con S/. 14302.08 con un interés promedio de 17.52% que significa S/.2302.08 adicional a la inversión inicial. Por otro lado, la mejor alternativa en el sistema financiero son los fondos mutuos que obtuvieron S/.12590.40 con un interés de 4.92% que significa S/590.40 adicional a la inversión inicial.

Existen muchos factores que nos llevan a invertir en diferentes alternativas, pero la principal es el rendimiento que espera obtener al final de la inversión. Sin duda cualquier alternativa fintech supera en resultado a una del sistema financiero.

V. Discusión

De acuerdo al objetivo referente a describir las principales diferencias entre Fintech y el Sistema Financiero, PWC (como se citó en Bosch y Bosch) presentan a las fintech como "un segmento dinámico en la intersección de los servicios financieros y la tecnología donde las start-ups tecnológicas y los nuevos participantes del mercado innovan los productos y servicios ofrecidos actualmente por la industria de los servicios financieros tradicional" (p13), en ese sentido, la investigación de Núñez y Sifuentes (2019) concluye que las fintech a diferencia de los bancos no son solo un excelente medio para acelerar la inclusión financiera sino también ha mejorado las experiencias de usuario y el diseño de productos innovadores que permitan ofrecer servicios financieros de calidad enfocados a las necesidades de los usuarios. En tal sentido, en este objetivo de la investigación se pudo observar que las principales diferencias recaen en características como: uso de tecnologías de última generación para darle agilidad a su

desarrollo, son servicios orientados a la inclusión financiera, flexibilidad para optar por sus productos, la rapidez de sus servicios son los principales diferencias.

Respecto a identificar y describir las alternativas de inversión a través de Fintech y el Sistema Financiero peruano, el Vodanovic (2019) menciona a las alternativas de inversión en financiamiento participativo como "préstamos de dinero en pequeñas cantidades por parte del público en general a favor del público en general como son las plataformas de factoring, micropestanos y productos con garantía hipotecaria"(p, 31). Tal y como afirma Cachuan, Mora, Nanquen, Roque y Tapia (2021) en su tesis, que "las fintech deben tener a la confianza, la seguridad tecnológicas, los tiempos de respuesta a consultas, la segmentación de cuentas y la transparencia de la información como principales características para poder invertir en una fintech"(p, 92). Por lo tanto se logró identificar a Afluenta en la categoría de microprestamos, Prestamype en la categoría de préstamos con garantía hipotecaria y Facturedo en la categoría de factoring como las principales Fintech porque cuentan con fondos administradores o fondos de respaldo que las hacen más confiables para seguridad de sus clientes, por otro lado se identificó al banco BBVA Continental, Banco de Credito del Perú, Banco Pichincha, Caja Piura, Caja Los Andes, Financiera Confianza, Financiera Compartamos, como las principales entidades bancarias con presencia en la región Lambayeque que tienen como servicios a los depósitos a plazo y las cuentas de ahorro.

Referente al objetivo de evaluar o comparar el rendimiento de la inversión en fintech vs la inversión en el Sitema Financiero. Según Gitman y Joehnk (2009) afirma que, "El rendimiento es el nivel de beneficios producto de una inversión; es decir, la retribución por invertir" (p, 127). Por lo tanto, el resultado de este objetivo se obtuvo aplicando la fórmula del valor futuro teniendo como capital S/.12 000 por 12 meses para todos los cálculos del estudio, las fintech con mejores resultados fueron Afluenta con S/. 14 302.08 y Facturedo con S/. 13 606.14, mientras que en entidades financieras las cuentas de ahorro la Caja Los Andes obtuvo S/. 12 480 y Financiera Compartamos S/.12 420, en depósito a plazo fijo la Caja los Andes obtuvo S/. 12 492 y Financiera Confianza S/. 12 420 y en fondos mutuos el fondo de carácter audaz de Interbank denominado IF Mediano Plazo FMIV obtuvo S/ 12,590.40 mientras el BBVA Soles Agresivo obtuvo S/. 13 525.20.

VI. Conclusiones

Por lo tanto, las principales diferencias entre las Fintech y el Sistema Financiero son el uso de tecnologías de última generación para darle agilidad a su desarrollo, son servicios orientados a la inclusión financiera, flexibilidad para optar por sus productos, la rapidez de sus servicios.

Por lo que logro identificar a Afluenta en la categoría de microprestamos, Prestamype en la categoría de préstamos con garantía hipotecaria y Facturedo en la categoría de factoring como las principales Fintech , por otro lado se identificó al banco BBVA Continental, Banco de Crédito del Perú, Banco Pichincha, Caja Piura, Caja Los Andes, Financiera Confianza, Financiera Compartamos, como las principales entidades bancarias con presencia en la región Lambayeque que tienen como servicios a los depósitos a plazo y las cuentas de ahorro.

Por lo que el mayor rendimiento del estudio en fintech lo obtuvo en Afluenta por S/. 14 302.08 y Facturedo con S/. 13 606.14 mientras que en entidades bancarias el depósito a plazo fijo en caja Los Andes por S/. 12 492.

VII. Recomendaciones

Se recomienda estas tres principales diferencias no solo sean vistas como una característica, sino que los usuarios deberíamos verlas como herramientas que ayuden al control o disminución del riesgo al momento de hacer inversiones con capital personal.

Al momento de realizar una inversión con capital propio se opte por estas Fintech y entidades bancarias con presencia en la región Lambayeque porque cuentan con el suficiente respaldo legal y económico como para tener a salvo la inversión tomando en cuenta que la rentabilidad variará de acuerdo al riesgo que se asuma en cada inversión, además de que cuentan con las mejores tasas del mercado.

Después de evaluar y comparar el rendimiento de las inversiones realizadas es recomendable realizar planeación para inversiones en fintech ya que cuentan con mejores tasas del mercado y los mejores rendimientos en comparación a las entidades del sistema financiero.

VIII. Referencias

- Gonzales, F. (2018). *Fintech en el Mundo*. <https://www.bancomext.com/wp-content/uploads/2018/11/Libro-Fintech.pdf>
- Velapatiño, V., Camara, M., y Perera, H. (2017). *Perú avances en digitalización*. Recuperado de <https://www.bbvaesearch.com/publicaciones/peru-avances-en-digitalizacion/>
- Standard & Poor's (2018). *Educación Financiera: Caso Latam*. Recuperado de <https://www.bbva.com/es/pe/solo-un-24-de-peruanos-poseen-un-buen-nivel-de-educacion-financiera/>
- Valera García, J, L (2017). *Análisis de la banca tradicional frente a la digital : Fintech o las tecnofinanzas orientadas a la banca.[Tesis de fin de grado, Universidad de Sevilla]*. <https://idus.us.es/handle/11441/64749;jsessionid=00E471E57DC2FB42667BF877DB6479EC?>
- Alvarado Ortiz, J, H., Meza Córdova, R, V., Parodi Rodríguez, C, M, U. y Zegarra Valverde, K (2017). *¿Puede el dinero electrónico facilitar el otorgamiento de microcreditos?: análisis del caso del Parque Industrial de Villa El Salvador - sector calzado.[Tesis de grado de Maestría, ESAN]*. <https://repositorio.esan.edu.pe//handle/20.500.12640/1185>
- Carranza Olivo, R (2018). *Análisis de la Globalización Económica en el Desarrollo de Startups en Lima Metropolitana*. [Tesis de grado de Bachiller, Universidad de Piura]. https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/3518/TSP_AE-L_006.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Ames Guzmán G,S (2018). *Las fintech y su incidencia en la inclusión financiera en Perú (2015-2017)*. [Tesis para optar por el título de Contador Público, UNMSM]. http://cybertesis.unmsm.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12672/10000/Ames_gg.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Noñera Tobon, P, A., Ospina Mosquera, L, M (2016). *Modelo Guía de Relacionamiento con Empresas Fintech para Entidades Bancarias, en el Marco de la Gestión de la Innovación*. [Tesis de grado de Maestría, Universidad EAFIT]. <https://repository.eafit.edu.co/handle/10784/11408>
- Campos Macha, Y., Martínez Huangal, V, L (2017). *Necesidad de crear un marco regulatorio específico para las FinTech en el Perú*. [Tesis para optar por el grado de Maestría, ESAN]. <https://repositorio.esan.edu.pe/handle/20.500.12640/1186>
- Oxford Learner's Dictionaries. (2018). *Oxford Dictionaries (23a ed.)*.

- Bosch Liarte, Y., Boch Liarte, J (2016). Radiografía del Fintech - Clasificación, recopilación de las principales StarUps . [Tesis para optar por el grado de Master, Universidad Politécnica de Catalunya]. <https://core.ac.uk/download/pdf/81577641.pdf>
- Cuya, M, L (2017). La disrupción de las startups FinTech en el mundo financiero. [Artículo científico, Pontificia Universidad Católica del Perú]. [http://repositorio.pucp.edu.pe/index/bitstream/handle/123456789/70687/La_disrupci%C3%B3n de las startups FinTech en el mundo financiero.pdf?sequence=1](http://repositorio.pucp.edu.pe/index/bitstream/handle/123456789/70687/La_disrupci%C3%B3n_de_las_startups_FinTech_en_el_mundo_financiero.pdf?sequence=1)
- Silva Nava, A, Y., Ramos Medina, M., C (2018). La evolución del sector Fintech, modelos de negocio, regulación y retos. FUNDACIÓN DE ESTUDIOS FINANCIEROS-FUNDEF, A. C. https://www.fundef.mx/wp-content/uploads/2020/01/documento_fintech.pdf
- Igual Molina, D (2016). Fintech: Lo que la tecnología hace por las finanzas. Profit Editorial. https://books.google.com.pe/books?id=NeADQAAQBAJ&pg=PT25&source=gs_selected_pages&cad=3#v=onepage&q&f=false
- Ocaña, C, Y., Uria, F (2017). Fintech, innovación al servicio del cliente. <https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/es/pdf/2017/11/fintech-innovacion-servicio-cliente.pdf>
- Vodanovic Legal (2019). El panorama de la industria Fintech en Perú. <https://www.siicex.gob.pe/siicex/documentosportal/alertas/documento/doc/79431536radE2E60.pdf>
- BBVA Innovation Center (2015). Gestión de Finanzas. <https://www.bbva.com/wp-content/uploads/2017/10/ebook-cibbva-fintech-gestion-financiera-personal-pfm-es.pdf>
- Pazmiño Hernandez, M, F., Castañeda Sanchez, J, A., Niviar Arias, O, M (2018). Actividades Fintech para PYMES. <https://www.iimv.org/iimv-wp-1-0/resources/uploads/2017/03/CAPITULO-5.pdf>
- SavingTrust (2005). Manual del inversionista mercado de divisas Forex. https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/manual_del_inversionista_forex_1_.pdf
- Casasola Diaz, A (2017). Las plataformas de financiación participativa: concepto, régimen y referencia especial a la protección del inversor consumidor. <https://www.google.com/search?q=LasPlataformasDeFinanciacionParticipativaConcepto&oq=LasPlataformasDeFinanciacionParticipativaConcepto&aqs=chrome..69i57.1540j0j15&sourceid=chrome&ie=UTF-8>

- Irina Dieguez, A (2018). El desarrollo de los Servicios Fintech como oportunidad para la empresa andaluza. <https://masempresas.cea.es/wp-content/uploads/2019/01/El-desarrollo-de-los-Servicios-Fintech-como-oportunidad-para-empresa-andaluza.pdf>
- Ponce, J., Torres, A., Quezada, F, Y .,Silva, A (2014). Inteligencia Artificial. https://www.researchgate.net/publication/269466259_Inteligencia_Artificial#:~:text=Actualmente%20la%20Inteligencia%20Artificial%20es,y%20como%20trabaja%20el%20cerebro
- Cano Mendez, J (2017). Blockchain: "Cadena de bloques". Reflexiones sobre seguridad y control. https://www.researchgate.net/publication/321754318_Blockchain_Cadena_de_bloques_Reflexiones_sobre_seguridad_y_control#:~:text=La%20tecnolog%C3%ADa%20blockchain%20o%20%20E2%80%9Ccadena,a%20productos%20y%20Fo%20servicios
- Hernandez, N, L, Y., Flores, A, S (2009). Computación en la Nube. <https://www.fesc.edu.co/Revistas/OJS/index.php/mundofesc/article/view/48>
- Igual Molina, D (2018). Las fintech y la reinención de las finanzas. https://oikonomics.uoc.edu/divulgacio/oikonomics/recursos/documents/10/3_Igual_Oikonomics_10_a4_cast.pdf
- Saldarriaga Henao, S, Y., Gallego Sanchez, L, V (2020). Caracterización de la industria Fintech: Análisis e implicaciones. <https://dspace.tdea.edu.co/bitstream/handle/tdea/676/Industria%20Fintech.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Almazan Arnau, F, J (2019). Transformación digital del sistema financiero: El fenómeno Fintech análisis y desafío regulatorio. https://biblioteca.cunef.edu/files/documentos/TFM_MUDB_2019-8.pdf
- EY Bulding a better working world (2017). Guia EY sobre fintech. <https://inperu.pe/boletin/2017/noviembre/EY-guia-ey-sobre-fintech.pdf>
- Ocaña, C, Y., Uria, F (2019). Fintech innovación al servicio del cliente. <https://assets.kpmg/content/dam/kpmg/es/pdf/2017/11/fintech-innovacion-servicio-cliente.pdf>
- Brito Cañas, C, A, Y., Castro Peñaloza, B (2019). Los modelos de negocio Fintech y su aplicación a la generación de valor de las pymes del sector de la construcción del municipio de Pereira, Risaralda. [Tesis para optar por el grado de Maestria, Universidad de EAFIT]. <https://repository.eafit.edu.co/xmlui/bitstream/handle/10784/13515/Trabajo%20de%20Grado%20Bianey%20Castro%20-%20Carlos%20Alberto%20Britto.pdf?sequence=2>

Ley que regula el financiamiento participativo financiero. Art. 1. 15 de mayo del 2019 (Perú).

Rodriguez Fernandez, S (2018). Crowdfunding y economía participativa. <https://www.iimv.org/iimv-wp-1-0/resources/uploads/2017/03/CAPITULO-6.pdf>

Rebaja tus cuentas (2018). ¿Qué son los préstamos con garantía hipotecaria?. <https://rebajatuscuentas.com/pe/blog/que-son-los-prestamos-con-garantia-hipotecaria>

Prestamype (2019). Inversión de forma segura. <https://www.prestamype.com/invertir>

MINEDUS (2009). Las cuentas bancarias.

[http://www.juntadeandalucia.es/averroes/centros-tic/41701377/moodle2/pluginfile.php/1172/mod_resource/content/2/2012-13 EduFra ALUMNADO Nivel-1 6 CUENTAS%20BANCARIAS.pdf](http://www.juntadeandalucia.es/averroes/centros-tic/41701377/moodle2/pluginfile.php/1172/mod_resource/content/2/2012-13_EduFra_ALUMNADO_Nivel-1_6_CUENTAS%20BANCARIAS.pdf)

Rankia (2018). Diferencia entre cuenta corriente y cuenta de ahorro. <https://www.rankia.pe/blog/cuentas-bancarias-ahorro-corriente-sueldo/4152408-diferencia-cuenta-corriente-ahorro>

CMI (2017). Cuentas a plazo fijo ahorramas. [https://www.cmacica.com.pe/cmatica/webcmatica/userfiles/file/servicios/Formulas/ahorro/Formula PF Ahorromas.pdf](https://www.cmacica.com.pe/cmatica/webcmatica/userfiles/file/servicios/Formulas/ahorro/Formula_PF_Ahorromas.pdf)

AFP Integra (2019). Tipos de Fondos Mutuos. <https://www.integra.com.pe/wps/portal/integra/personas/tipos-de-fondo/moderada-fondo-2.html!/ut/p/a1/rVLLboMwEPwajmBj83B7Q6lEhEJatYoSuEQGDLgC7IAbqn59TdtLpDyV->

[jbyzKx2dkAKNiDt6J5XVHHR0WbCqbddkhmaOyGMnle2D4OHyCYkipETepqQHBBi5wkGcPFiz5YYhyG6U-9fp4cnXgAv6dcbWneKalqkIwsa3i25ZliVU8NSletZP2gkxh-gOKyFJ0BW1GwnhbU1KgQJrJq1TaTkcx5ARJWUsoC_V1grzAdjJhJWE5MP0M59Yhb2p7zO_hCdOcJ_h_hzPIRSHnWWmPeWtAitgs9pFd3ke9giKfsgI7DpAJpz0rWs9766PXNa6Xk8GhAA47jaFVCVA2zctEa8JikFoMcm0MmSPRZ_JO5EwTebozrgqH734b-zYbRFVVFfTyLdXaSqtrkXSnA5niXNJe_73ZpoMspdB0_p4jvaqdsV6tVS7D3Ov9asLVJMwKxK_cT-AZ9Refi/dl5/d5/L2dBISEvZ0FBIS9nQSEh/](https://www.integra.com.pe/wps/portal/integra/personas/tipos-de-fondo/moderada-fondo-2.html!/ut/p/a1/rVLLboMwEPwajmBj83B7Q6lEhEJatYoSuEQGDLgC7IAbqn59TdtLpDyV-jbyzKx2dkAKNiDt6J5XVHHR0WbCqbddkhmaOyGMnle2D4OHyCYkipETepqQHBBi5wkGcPFiz5YYhyG6U-9fp4cnXgAv6dcbWneKalqkIwsa3i25ZliVU8NSletZP2gkxh-gOKyFJ0BW1GwnhbU1KgQJrJq1TaTkcx5ARJWUsoC_V1grzAdjJhJWE5MP0M59Yhb2p7zO_hCdOcJ_h_hzPIRSHnWWmPeWtAitgs9pFd3ke9giKfsgI7DpAJpz0rWs9766PXNa6Xk8GhAA47jaFVCVA2zctEa8JikFoMcm0MmSPRZ_JO5EwTebozrgqH734b-zYbRFVVFfTyLdXaSqtrkXSnA5niXNJe_73ZpoMspdB0_p4jvaqdsV6tVS7D3Ov9asLVJMwKxK_cT-AZ9Refi/dl5/d5/L2dBISEvZ0FBIS9nQSEh/)

SMV (2016). Manual sobre los derechos de los inversionistas. https://www.smv.gob.pe/Uploads/SMV_manual%20inversionistas%2021_12.pdf

Rojas Lopez, M, D., Maya Fernandez, L, M, Y., Valencia, M (2016). Definición de un modelo para la planeación financiera personal aplicado al caso colombiano. <http://www.scielo.org.co/pdf/rium/v16n31/1692-3324-rium-16-31-00155.pdf>

- Figueroa Delgado, L, O (2009). Las finanzas personales. <https://www.redalyc.org/pdf/206/20612980007.pdf>
- Chu Rubio, M (2017). Mis Finanzas Personales. https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/621749/Mis+finanzas+personales_1er+cap.pdf%3Bjsessionid=AFA73088E7827319DC8F29C775A77E2A?sequence=1
- Trust, S (2006). El dinero y el ahorro. https://www.economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/libro_dinero_y_ahorro.pdf
- Agrobanco (2016). Cuaderno de Alfabetización Financiera. https://www.agrobanco.com.pe/wp-content/uploads/2017/07/CUADERNO-ALFABETIZACION%CC%81N-FINANCIERA_MO%CC%81DULO-1.pdf
- Tiscordio, I., Pereira, C, Y., Scaron, L (2018). Ahorro, Credito y Sistema Financiero. <https://www.bcueduca.gub.uy/guiadocente/wp-content/uploads/Cap6.pdf>
- Dulzaides Iglesias, M, E. Y., Molina Gomez, A, M (2004). Análisis documental y de información: dos componentes de un mismo proceso. <http://eprints.relis.org/5013/1/analisis.pdf>
- Castillo, L (2004). Análisis Documental. <https://www.uv.es/macas/T5.pdf>
- Analytica (2016). Rendimiento sobre la inversión. https://www.afipopular.com.do/app/do/consejo_experto.aspx?id=11039
- Fornero, R (2012). Análisis Financiero con Información Contable. Análisis del Rendimiento. https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/dfe/trabajos_practicos/afic/AFICCap3.pdf
- Gitman, L, Y Joehnk,M (2009). Fundamentos de Inversiones. Rendimiento y Riesgo. <https://www.uv.mx/personal/clelanda/files/2016/03/Gitman-y-Joehnk-2009-Fundamentos-de-inversiones.pdf>
- Facultad de Economía UNAM (2015). *Las inversiones y los inversionistas*. [Archivo PDF]. <http://www.economia.unam.mx/profesores/blopez/Riesgo-Pres3.pdf>
- FCCA (2016). Inversiones a corto plazo. [Archivo PDF]. <https://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/Academia%20de%20Finanzas/Finanzas%20II%20Mauricio%20A.%20Chagolla%20Farias/ADMINISTRACION%20FINANCIERA%20CAPITULO%201.pdf>
- Boscan, M, Y Sandra, M (2009). Estrategias de financiamiento para el desarrollo endógeno del sector confección zuliano. <https://www.redalyc.org/pdf/993/99312516008.pdf>

Cachuan Fabian, R., Mora Deboto, V., Nanquen Ocaña, G., Roque Reyes, L., Y Tapia Najar, A. (2021). *Factores críticos de éxito para el uso de Crowdfunding como mecanismo de financiamiento de proyectos*. [Tesis de Maestria, ESAN]. https://repositorio.esan.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12640/2190/2021_MAF_18-1_04_T.pdf?sequence=1&isAllowed=y