

FONDEO COLECTIVO: UN MAPEO TEÓRICO PARA LA COMPETITIVIDAD

Dr. en C.A Filiberto Enrique Valdés Medina

Universidad Autónoma del Estado de México

filibertovalmed@yahoo.com.mx

M. en A. María Teresa Martínez Contreras

Universidad Autónoma del Estado de México

tetemartinez2005@yahoo.com.mx

LAE. José Antonio Beltrán Enríquez

Universidad Autónoma del Estado de México

pepe_beltran0407@yahoo.com.mx

Para citar este artículo puede utilizar el siguiente formato:

Filiberto Enrique Valdés Medina, María Teresa Martínez Contreras y José Antonio Beltrán Enríquez (2019): "Fondeo Colectivo: Un Mapeo teórico para la competitividad", Revista de Desarrollo Sustentable, Negocios, Emprendimiento y Educación RILCO DS, n. 1 (noviembre 2019). En línea:

<https://www.eumed.net/rev/rilcoDS/01/fondeo-colectivo.html>

<http://hdl.handle.net/20.500.11763/rilcoDS01fondeo-colectivo>

Resumen

El concepto de crowdfunding se basa en el crowdsourcing, cuya finalidad es atraer a una multitud de individuos para ofrecer soluciones superiores con respecto a los negocios tradicionales, la economía colaborativa permite el uso de modelos de fondeo colectivo como: equity based crowdfunding, donation based crowdfunding, reward based crowdfunding, y crowdlending. El presente trabajo presenta un mapeo de los

conceptos centrales para interpretar el fenómeno del fondeo colectivo (crowdfunding) a la luz de la competitividad empresarial.

Abstract

The concept of crowdfunding is based on crowdsourcing, whose purpose is to attract a multitude of individuals to offer superior solutions with respect to traditional businesses, the collaborative economy allows the use of collective funding models such as: equity based crowdfunding, donation based crowdfunding, reward based crowdfunding, and crowdlending. The present work mapping the central concepts to interpret the crowdfunding phenomenon in the light of business competitiveness.

Palabras Clave: crowdsourcing, crowdfunding, equity-based, donation-based, reward-based, crowdlending

Introducción

Las finanzas tecnológicas representan una realidad disruptiva en la economía global, en el mismo sentido América Latina ha experimentado un incremento exponencial las inversiones de este tipo de tecnología, prueba de ello es el hecho de que el 25% del total de las inversiones de capital de riesgo en la región, se enfocan en dicho sector derivado del creciente uso de los llamados teléfonos inteligentes. Las finanzas tecnológicas se dividen en las ramas de: financiamiento, administración de activos, pagos, y otras áreas de las finanzas tecnológicas, en la presente ponencia se considera el área de financiamiento, centrándonos en los diversos tipos de fondeo colectivo que permiten un acceso al crédito tanto a personas, como mipymes, para iniciativas sociales, culturales , empresariales, y personales, que difícilmente pueden ser sujetos a financiamiento por parte de la banca tradicional, logrando con ello la competitividad de sectores que se encuentran fuera del rango de atención de la banca comercial, pero que representan nichos de oportunidad (y riesgo), para la masa de fondeadores que dan vida al fondeo colectivo en sus diversas aristas.

Metodología

El presente trabajo en sus inicios es de corte exploratorio, ya que se pretende conocer la estructura teórica del fondeo colectivo o crowdfunding, posteriormente toma un papel descriptivo, en el sentido de que se puntualizan las características y naturaleza de cada tipo de fondeo colectivo (crowdsourcing, crowdfunding, equity-based, donation-based, reward-based, crowdlending), en cuanto a la escala de tiempo se puede considerar transeccional o transversal. Las principales fuentes de investigación provienen de reportes de investigación, reportes sectoriales publicados por entidades especialistas, e información de las paginas oficiales de las plataformas de fondeo colectivo.

Finanzas Tecnológicas

Las FinTech o finanzas tecnológicas representan una revolución para el statu quo de la banca y otras instituciones integrantes de los sistemas financieros tradicionales, de acuerdo con el Conference Board (citado en Aldridge 2017) la inversión en tecnología financiera (Fintech) creció a nivel global doscientos por ciento, en el mismo sentido el valor de la inversión de las organizaciones pertenecientes al sector fintech creció en un 75% en 2015, capitalizando \$22.3 mil millones de dólares americanos, con incrementos destacados en Europa continental y Asia-Pacífico (Skan ,2016), en el mismo sentido América Latina ha resultado un mercado boyante de las empresas Fintech, de acuerdo al BID (2018) en estudios realizados por Trend Watch de LAVCA (2017) el sector Fintech representa el 25% de las inversiones de capital de riesgo en tecnologías de la información (IT), así mismo el CB Insights Fintech Trends to Watch in 2018 (CB Insights, 2018), menciona que la región superó a mercados como África y Australia en número de acuerdos Fintech cerrados en 2017, alcanzando los 38 acuerdos en un año.

El termino Fintech puede rastrearse a los primeros años de la década de 1990, derivado del consorcio de servicios de tecnología financiera iniciado por Citicorp, predecesor de Citigroup, para facilitar la cooperación tecnológica y disipar la resistencia de los bancos a la integración tecnológica. En la Fig. 1 se enlista el concepto de finanzas tecnológicas (Fintech) desde un punto de vista académico.

Fig. 1 Concepto de Finanzas Tecnológicas (Fintech).

AUTOR	CONCEPTO
Moore (2018).	Término con el que se conoce a las empresas de servicios financieros de base netamente tecnológica, de creación relativamente reciente o con un tamaño relativamente pequeño y con volumen de clientes en aumento.
Dorfleitner & Hornuf, (2017)	FinTech hace referencia a compañías o representantes de estas que combinan servicios financieros con tecnologías innovadoras modernas.
PricewaterhouseCoopers (2016)	Es un segmento dinámico en la intersección de los servicios financieros y la tecnología donde las startups tecnológicas y los nuevos participantes del mercado innovan los productos y servicios ofrecidos actualmente por la industria de los servicios financieros tradicionales.

Fuente: Elaboración propia en base a autores citados

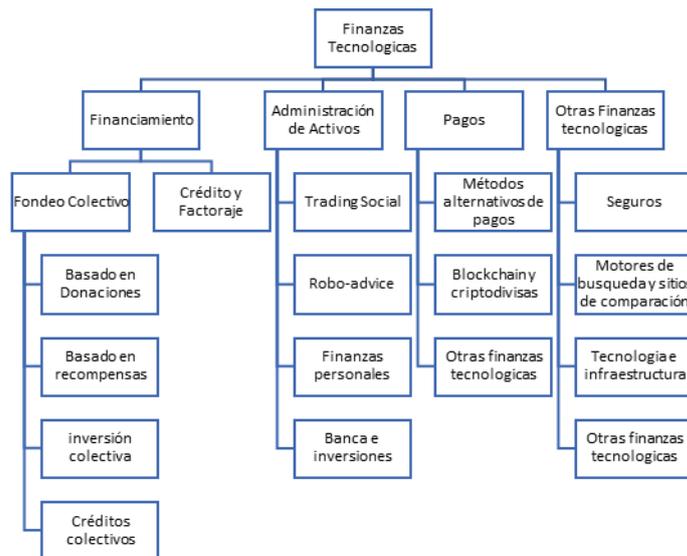
Fig. 1 (Cont.) Concepto de Finanzas Tecnológicas (Fintech).

Cuya (2016)	Es un fenómeno que sin duda ha adelantado el patrón de cambio en el sistema financiero tradicional, aportando innovación y valor diferencial.
Rojas (2016)	Son las empresas no financieras que hacen uso de herramientas tecnológicas digitales y otras pertinentes como big data, cloud computing, NFC (near field communication), social networks e inteligencia artificial, para prestar servicios financieros bajo nuevos modelos de negocio.
Ernst and Young (2014)	Conjunto de disruptores (integrado de) pequeñas e innovadoras empresas que están desintermediando a los usuarios de servicios financieros mediante tecnología nueva.

Fuente: Elaboración propia en base a autores citados

Derivado de la Fig. 1 podemos sintetizar el concepto de finanzas tecnológicas, como el conjunto de iniciativas de negocio en materia financiera, basadas en tecnologías disruptivas que permiten el flujo de activos, dinero, datos, u otro bien considerado valioso, mediante esquemas diferenciados de los establecidos por los sistemas financieros existentes. En la Fig 2. Se presenta la estructura de las finanzas tecnológicas, de las cuales se desprende la rama del fondeo colectivo.

Fig. 2 Ramas de las Finanzas Tecnológicas



Fu

Fuente: Dorfleitner & Hornuf, (2017)

El crecimiento del sector es destacable, un medio que permite conocer la cantidad de iniciativas relativas a las finanzas tecnológicas es la herramienta denominada radar FinTech; En México dicha iniciativa es gestionada por Finnovista, una organización dedicada al desarrollo de empresas de tecnología potenciando el ecosistema FinTech, además de publicar informes llamados FinTech Radar, cuya finalidad es evaluar el desarrollo del ecosistema, los datos estadísticos más destacados en cuanto a México se describen a continuación:

- México pasó del primer al segundo lugar en la generación de proyectos de finanzas tecnológicas de 2016 a 2018 con 334 startups fintech (el primer lugar es Brasil con 377 empresas)
- En México se crearon 125 nuevas startups Fintech en 2018 (En segmentos de Tecnologías Empresariales para Instituciones Financieras, Trading y Mercados de Capitales, Gestión Patrimonial y Puntaje alternativo, Identidad y Fraude).
- El ecosistema Mexicano es más de 2,5 veces mayor que Colombia, el tercer ecosistema Fintech de la región con 124 startups, más de 3 veces mayor que Argentina, y más de 4 veces mayor que Chile
- La tasa de crecimiento de las startups Fintech en México es del 40% por debajo de Brasil con un crecimiento anualizado del 48%, Colombia del 52% y Argentina del 56%.
- La tasa de mortalidad de las startups Fintech en México es del 12%, lo cual es un dato positivo comparado con el 14% observado en Brasil..

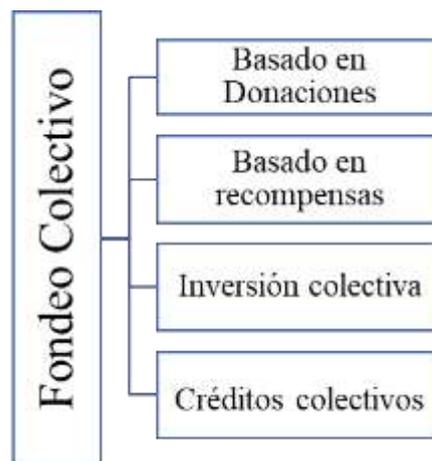
Como se puede observar en la Fig. 2 existen una amplia variedad de iniciativas en cuanto a finanzas tecnológicas se refiere, sin embargo, el presente trabajo se centra en lo relativo al fondeo colectivo y sus diversas aristas.

Fondeo Colectivo y Crowdfunding

Podemos definir al crowdfunding como un medio de fondeo basado en una convocatoria abierta, esencialmente a través de Internet, con el objetivo de proporcionar recursos financieros a terceros ya sea en forma de donación, u otra forma de recompensa (Belleflamme et al. 2010), en este mismo sentido Aldridge (2017) define crowdfunding como la práctica de financiar un proyecto o empresa mediante la recaudación de dinero de un gran número de personas mediante plataformas en línea,

suscripciones por correo, eventos benéficos y otros métodos, para Rodríguez (2018) el crowdfunding representa una forma de financiamiento basada en un gran número de contribuyentes (a menudo llamados "patrocinadores") quienes proporcionan los recursos financieros para lograr un objetivo. En la Fig.3 se presentan los principales tipos de fondeo colectivo, mismos que se describen en los apartados sucesivos.

Fig. 3 Tipos de Fondeos Colectivos



Fuente: Elaboración propia basado en Dorfleitner & Hornuf, (2017)

En los siguientes párrafos se detallan los aspectos relevantes de las diversas vertientes del fondeo colectivo o crowdfunding.

Crowdsourcing

El término Crowdsourcing proviene de los términos crowd (multitud) y sourcing (abastecimiento), dicho término se planteó por primera vez en un artículo escrito en 2006 por Jeff Howe para la revista *Wired* (Daren, 2008), y consiste en el uso de la capacidad de las multitudes como proveedoras de trabajo, generalmente intelectual (Rubini, Agustín 2017), Howe (citado en Daren, 2008), describió el *crowdsourcing* como “un novedoso modelo de negocio en la Web, basado en el aprovechamiento de la creatividad colectiva en las redes”, de esta manera las empresas e instituciones de comunidades virtuales aprovechan las fuentes de trabajo, recursos económicos o creatividad (ideas y conocimientos) impulsado y gestionado desde internet (**Galmés**, Arjona 2012), cabe destacar que todo proyecto *crowdsourcing* es difundido mediante convocatoria pública (*call for proposals*) a un amplio e indefinido grupo de personas.

(Daren, 2008), dentro de las aplicaciones financieras destaca el llamado Crowdsourced Alpha que consiste en la determinación de pronósticos financieros para inversión que tienen como base de cálculo las perspectivas de múltiples personas (Chishti & Barberis, 2016, p. 156).

Así bien, el crowdsourcing lo podemos entender como el aprovechamiento de la inteligencia colectiva con la finalidad de cumplir objetivos y metas con el negocio que una empresa realizaría a través de un proveedor externo. Por otro lado, se puede observar como la forma en que se obtiene contenido como ideas a través de un grupo de personas con la finalidad de buscar respuestas y tomar decisiones.

Crowdfunding basado en capital

El Crowdfunding basado en capital permite a las instituciones sujetas a fondeo realizar colocaciones accionarias de manera muy parecida a las empresas que cotizan en las bolsas de valores tradicionales, Nicoletti (2017) define el crowdfunding basado en capital como el proceso mediante el cual las personas invierten en una empresa, o iniciativa en una etapa temprana, a cambio de acciones en esa compañía, y según el Funding Circle (2018) los retornos se logran mediante: rentas, acciones o participaciones de la firma, para Chishti & Barberis (2016, 149) el crowdfunding basado en capital es el más complejo ya que permite que los inversores reciban acciones de la compañía a cambio de su inversión, sin embargo tiene la ventaja de repartir el riesgo y de hacer accesible el capital debido a que pueden participar infinidad de socios (Funding Circle, 2018) eliminando de esta forma a los intermediarios financieros y desfavoreciendo este sector.

Crowdfunding basado en recompensas

El crowdfunding basado en recompensas puede definirse como un sistema de fondeo para iniciativas de emprendimiento cuya contraprestación para el socio-inversor consiste en un producto o servicio, lo que permite a los inversionistas depositar su dinero en pequeños y creativos negocios (Rubini, 2017, 94), dicho tipo fondeo ayuda a verificar la demanda inicial del producto, y a decir de Dorfleitner, (2017,85) el éxito de una campaña de fondeo colectivo basado en recompensas se basa en la calidad del proyecto, ya que entre mejor calidad tenga, es más probable que logre una colocación

positiva. Por otro lado, en países como Alemania la tasa de crecimiento anual del crowdfunding basado en recompensas fue de 148% hasta 2011 y 2012. Sin embargo, durante 2015 el mercado de donaciones y financiamiento colectivo aumento nuevamente alcanzando una tasa de crecimiento aproximada del 70% (Dorfleitner, 2017,20)

Crowdlending – crowdfunding basado en préstamos

El crowdfunding basado en préstamos permite tanto a individuos, como a los negocios adquirir préstamos de manera similar a la banca tradicional, ya que los adquirientes del préstamo deben pagar una tasa de interés predeterminada (Dorfleitner, 2017), a manera de concepto Nicoletti, (2017, p. 300) define el crowdfunding basado en préstamos como aquel que “permite prestar dinero a individuos o empresas utilizando plataformas que ponen en contacto a los prestadores como a los solicitantes de dinero”, en relación al costo del fondeo Auxmoney (2016,29) lo destaca como una manera de alcanzar rendimientos relativamente altos (para los fondeadores) a pesar de la política de bajos intereses, debido a que este tipo de plataformas son manejadas enteramente a través de internet pueden ofrecer los servicios a un menor costo que las instituciones de financiamiento tradicional (Nicoletti, 2017,300)

Conclusiones

Las finanzas tecnológicas están revolucionando el sistema financiero mundial estos cambios permiten un impulso sin precedente a la competitividad de las empresas e iniciativas de emprendimiento, las empresas cuentan con un gran abanico de modelos de fondeo basados en el gran público inversionista, lo anterior permite el desarrollo y competitividad de proyectos que son socialmente deseables y relevantes ante las nuevas expectativas del mundo, sin tener que pasar el tamiz de las instituciones tradicionales que graban con altos costes de fondeo a los proyectos con altos componentes de innovación, creatividad, o beneficio social. Es por lo anterior que las plataformas de fondeo colectivo en sus diversas vertientes permiten la mejora de la competitividad en proyectos empresariales, sociales y culturales, incorporando al ya conocido beneficio económico, el componente social tan necesario para el equilibrio en las sociedades contemporáneas altamente tecnológicas.

Referencias

- Chisti, S., & Barberis, J. (2016). *The Fintech Book* (1a ed.). West Sussex, United Kingdom: John Wiley and Sons Ltd
- Aldridge, Irene; Krawciw, Steve (2017), "Real-Time Risk, What Investors Should Know About FinTech, High-Frequency Trading, and Flash Crashes", John Wiley & Sons, Inc., Hoboken, New Jersey.
- Block, J., Hornuf, L., & Moritz, A. (2016). Which updates during an equity crowdfunding campaign increase crowd participation? (Research Papers in Economics, No. 6/16).
- Chishti, Susanne, Barberis, Janos (2016), *The FinTech Book: The Financial Technology Handbook for Investors, Entrepreneurs and Visionaries*, John Wiley & Sons Ltd United Kingdom.
- Cuya, M. (2016). La disrupción de las startups FinTech en el mundo financiero. Departamento Académico de Ciencias de la Gestión, 1-12.
- Daren (2008) ,"Crowdsourcing as a Model for Problem Solving: An Introduction and Cases" *Brabham the international journal of research into new media technologies Utah USA* (pag.3,2)
- Dorfleitner, Gregor (2017),"FinTech in Germany", Springer International Publishing AG. (pag.5, 7,2,6,13,18,57,85,97)
- Dorfleitner, Gregor (2017),"FinTech in Germany", Springer International Publishing AG.
- Ernst & Young Global Limited. (2017). Unleashing the potential of FinTech in banking Ernst & Young Global Limited Publications, 1-23. Obtenido de [https://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/ey-unleashing-the-potential-of-fin-tech-in-banking/\\$File/ey-unleashing-the-potential-of-fin-tech-in-banking.pdf](https://www.ey.com/Publication/vwLUAssets/ey-unleashing-the-potential-of-fin-tech-in-banking/$File/ey-unleashing-the-potential-of-fin-tech-in-banking.pdf)
- Hornuf, L., & Neuenkirch, N. (2016). Pricing shares in equity crowdfunding. *Small Business Economics*. Accepted Author Manuscript. doi:10.1007/s11187-016-9807-9.
- <https://www.fundingcircle.com/es/diccionario-financiero/equity-crowdfunding>
- Maier, E. (2016). Supply and demand on crowdlending platforms: connecting small and medium-sized enterprise borrowers and consumer investors. *Journal of Retailing and Consumer Services*, 33, 143-153.
- Moore, M. (2018). World Fintech Report, 1–3. Recuperado a partir de https://www.capgemini.com/es-es/news/el-world-fintech-report-2018-de-capgemini-senala-la-importancia-de-la-colaboracion-simbiotica-para-el-exito-futuro-de-los-servicios-financieros/#_ftn1
- Nicoletti, B., (2017),*The Future of FinTech Integrating Finance and Technology in Financial Services*, Palgrave Studies in Financial Services Technology
- Nicoletti, B., (2017),*The Future of FinTech Integrating Finance and Technology in Financial Services*, Palgrave Studies in Financial Services Technology(pag. 107, 286)
- Nicoletti, Bernardo (2017), "The Future of FinTech: Integrating Finance and Technology in Financial Services", Palgrave Studies in Financial Services Technology. pag.43,286)
- PricewaterhouseCoopers. (Mayo de 2018). <https://www.pwc.com/>. Obtenido de <https://www.pwc.com/mx/es/industrias/sector-financiero/fintech.html>
- Rodríguez, J. Santiago, Morales, Mariana V (2018), "México: Nación Fintech: Nuevos negocios y ecosistemas en el sector financiero mexicano", Promexico y Bancomext, México DF. (pag.59,60)

- Rojas, L. (Diciembre de 2016). La revolución de las empresas FinTech y el futuro de la Banca. Disrupción tecnológica en el sector financiero. Obtenido de <http://scioteca.caf.com/handle/123456789/976>
- Rubini, Agustin(2017), Fintech In A Flash: Financial technology made easy, www.fintechflash.co.uk, London, United Kingdom