

	FORMATO DE PRESENTACION DE PROPUESTA DE INVESTIGACIÓN ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN*	Junio 2017
--	---	------------

PARTE I: INFORMACIÓN GENERAL DEL PROYECTO

Título del proyecto	Tecnologías financieras (<i>fintech</i>): la transformación digital y su impacto en el comportamiento financiero y el entorno de los negocios.	
Investigador principal	<i>Nombre completo y apellidos</i>	Alejandro José Useche Arévalo
	<i>Correo electrónico</i>	alejandro.useche@urosario.edu.co
	<i>Unidad académica a la que pertenece</i>	Escuela de Administración
Descriptor / palabras claves	Tecnología financiera / Fintech / Cuarta revolución industrial / Finanzas comportamentales / Competitividad / Instituciones financieras	
Corto resumen del proyecto (máximo 300 palabras)	Las tecnologías financieras (<i>fintech</i>) son hoy en día generadoras de profundas disrupciones en cuanto a los instrumentos y los servicios financieros que se manejan en la sociedad, creando oportunidades para la generación de valor privado y social, pero también acarreando peligros para las organizaciones, el bienestar de las personas y los países. La industria financiera enfrenta uno de los retos más grandes de su historia, ya que la digitalización está implicando la aparición de nuevos competidores, muchos de ellos no tradicionales, pudiendo incluso cambiar los paradigmas sobre el papel que el sistema financiero tradicional juega en la sociedad. Al respecto, la investigación académica es aún escasa, particularmente aquella centrada en el estudio de las <i>fintech</i> y su impacto en el contexto de países en desarrollo como los de América Latina. Es por esto que la presente propuesta de investigación se orienta a estudiar, desde el punto de vista conceptual y mediante la aplicación de métodos cuantitativos, el impacto de las <i>fintech</i> sobre el comportamiento de usuarios y prestadores de servicios financieros, así como sobre el desempeño económico y social a nivel macroeconómico, haciendo énfasis en el caso latinoamericano actual. Los resultados de esta investigación permitirán aportar a la comprensión del fenómeno <i>fintech</i>, la cuarta revolución industrial y su impacto en las organizaciones, junto con el impacto del uso de nuevas tecnologías en la práctica de los negocios y sobre algunas variables macroeconómicas de la región. El proyecto pretende encontrar, adicionalmente, puntos en común entre dos áreas de gran actualidad, como lo son la tecnología financiera y las finanzas comportamentales, al indagar sobre los sesgos comportamentales atenuados o exacerbados por el uso de tecnología en la toma de decisiones financieras.	
Duración del proyecto (en meses)	24	
Fecha esperada de inicio	Mayo de 2018	
Fecha esperada de finalización	Mayo de 2020	
Costo general del proyecto	-	

**Basado en el formato para la presentación de propuestas para el Fondo para financiación de proyectos de pequeña cuantía (Small grants) de la Universidad del Rosario. 1 de 15*

	FORMATO DE PRESENTACION DE PROPUESTA DE INVESTIGACIÓN ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN*	Junio 2017
--	---	------------

<i>Costo a financiar por este fondo</i>	-
<i>Valor de Contrapartida</i>	
<i>N°. Comité investigación:</i>	<i>Fecha:</i>

PARTE II: CONTENIDO DE LA PROPUESTA DE INVESTIGACIÓN

1. Planteamiento del problema y objeto de estudio

La humanidad está atravesando una etapa caracterizada por una profunda incursión de la tecnología en los diferentes aspectos de la vida social y personal, una revolución digital que está cambiando de manera estructural la forma en que vivimos, trabajamos y nos relacionamos. En palabras de Klaus Schwab, fundador y director ejecutivo del Foro Económico Mundial, *“dada su escala, alcance y complejidad, esta transformación no será parecida a nada de lo que la humanidad ha experimentado antes”* (Schwab, 2016). Uno de los sectores en que la revolución digital está teniendo un mayor impacto es el relacionado con las organizaciones: los procesos de venta, distribución, producción de bienes y prestación de servicios, así como los de inversión y obtención de recursos se están transformando a un ritmo exponencial, generando una disrupción entre la manera tradicional de hacer negocios y la nueva manera digital.

La revolución digital es un fenómeno que debe ser estudiado desde la academia, con el fin de entender sus características, el papel de los diferentes actores que participan en ella, sus interacciones, sus impactos, sus peligros y las oportunidades que se generan tanto para la creación de valor a las organizaciones como de contribución al desarrollo y bienestar de la sociedad (Mitomo, Fuke & Bohlin, 2015). Particularmente, se requiere analizar su papel en las economías en desarrollo, como las latinoamericanas, que se caracterizan, a diferencia de los países más desarrollados, por adaptar (no por generar) nuevas tecnologías, en un marco de mayor heterogeneidad en términos de los ingresos, la productividad, la competitividad y el nivel de desarrollo humano (ECLAC, 2016).

Por tal motivo, el presente proyecto de investigación se orienta a analizar el fenómeno de las tecnologías financieras desde dos puntos de vista: el primero, conceptual, para contribuir con el fortalecimiento de la base teórica requerida para la comprensión efectiva de lo que es la denominada cuarta revolución industrial, la transformación digital, las *fintech* y su rol en el desarrollo de las organizaciones; el segundo, aplicado, para contribuir en la definición de las oportunidades y los retos emergentes que surgen para las diversas organizaciones en el ámbito latinoamericano, en particular para el sector financiero tradicional y los usuarios del mismo, y el impacto que sobre el comportamiento humano están teniendo, tanto en términos del cambio de hábitos de los usuarios como de las estrategias utilizadas por los directivos.

Más allá de un cambio en los tipos de productos financieros y en los canales de comunicación y transacción, la industria financiera enfrenta uno de los retos más grandes de su historia, debido a que la digitalización está poniendo en debate el papel de las instituciones financieras tradicionales (bancos de primer y segundo piso, compañías de inversión, empresas de seguros, firmas comisionistas de bolsa), ya que, por un lado, muchas labores de análisis, asesoría y negociación, realizadas típicamente por seres humanos, están siendo ejercidas por algoritmos o robots (*trading* algorítmico, *trading* de alta frecuencia, *chatbots*), y por otro, están surgiendo competidores nuevos que ofrecen servicios como financiación de proyectos (*crowdfunding*, *e-factoring*), asesoría

de inversiones, administración de portafolios, préstamos, hipotecas, cambio de divisas, transacción de acciones, negociación de materias primas, corretaje, seguros, derivados y planeación de pensiones (Tönnemann, 2015), los cuales hasta ahora estaban restringidos a entidades financieras.

Las siguientes son las preguntas propuestas de investigación: ¿cómo deben ser comprendidas y manejadas las *fintech* por las organizaciones, para el logro de una transformación digital exitosa? ¿cuál es el impacto de las *fintech* sobre el comportamiento de usuarios y prestadores de servicios financieros? ¿qué relación hay entre inversión en *fintech*, crecimiento económico y desarrollo humano?

2. Justificación

La temática propuesta pretende aportar a la investigación de frontera en un área del conocimiento que está revolucionando las prácticas establecidas en el campo financiero a nivel global, generando disrupciones en prácticamente todos los aspectos de los negocios locales e internacionales, poniendo en debate los paradigmas de la teoría financiera tradicional, generando posibilidades antes inalcanzables para instituciones y usuarios de servicios financieros, pero al tiempo también creando interrogantes que la academia tiene la responsabilidad de analizar, en relación con el impacto sobre la actividad productiva, la toma de decisiones personales e institucionales, la competitividad y el bienestar social.

A la fecha, las *fintech* son aún un campo poco explorado en términos de investigación académica, principalmente en países en desarrollo, de ahí que resulta valioso su análisis, aún más en términos de la realidad colombiana y latinoamericana. De la misma forma, las finanzas comportamentales no han sido hasta el momento tan ampliamente difundidos en términos de la docencia y la investigación en las facultades de nuestro país y de la región, en relación con aquellos realizados por la escuela neoclásica tradicional. Para varios autores como Bloomfield (2010, p. 26-29), la magnitud de la trascendencia de las finanzas comportamentales es tal que las han catalogado como un cambio de paradigma en este campo de estudio, frente a la “ciencia normal”, una revolución científica, para usar los términos de Kuhn (1962/2012). Resulta aún más novedosa la combinación entre estos dos campos que este proyecto de investigación pretende llevar a cabo.

La presente propuesta se inscribe dentro de la línea de investigación en Finanzas y Marketing, dado su alto componente financiero y su relación con el análisis de decisiones financieras y de impacto de aspectos financieros sobre el ecosistema de los negocios.

Se puede considerar que la temática, las finalidades y la metodología propuesta contribuirán con el objetivo general de la línea de investigación en Finanzas y Marketing, y de manera especial con el objetivo específico de “Desarrollar investigación con la finalidad de generar nuevo conocimiento en el área de las finanzas” (Juárez, 2016).

3. Marco teórico y estado del arte

La primera revolución industrial en el Siglo XVIII se caracterizó por el uso de los motores a vapor y otros sistemas mecánicos, la segunda a final del Siglo XIX trajo la producción en serie basada en el uso de la electricidad, y la tercera en los años setenta del Siglo XX implicó la entrada en escena de los computadores y las tecnologías de la información; por su parte, la denominada cuarta revolución industrial se caracteriza por la incursión de los

ACTA DE INICIO DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN N°. EA-40
ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN

La Dirección de Investigación de la Escuela de Administración de la Universidad del Rosario en sesión de Comité de Investigación N°. 73 de abril 16 de 2018, aprobó el proyecto de investigación titulado ***“Tecnologías financieras (fintech): la transformación digital y su impacto en el comportamiento financiero y el entorno de los negocios”***, dirigido por el profesor **Alejandro José Useche Arévalo**, asociado a la línea de investigación en Finanzas y Marketing, en los siguientes términos:

- a. Cumplir con las actividades, cronogramas y compromisos establecidos en la propuesta aprobada.
- b. Presentar a la Dirección de Investigación de la Escuela de Administración un informe parcial el día 1 de mayo de 2019.
- c. Socializar el informe de avance en los espacios académicos que se indiquen.
- d. Presentar un informe final a la Dirección de Investigación el día 1 de mayo de 2020.
- e. Cumplir con la reglamentación interna de la Universidad del Rosario y la legislación vigente relacionada con la propiedad intelectual, especialmente con el Decreto Rectoral N°. de 2007 y las decisiones 486, 345 y 351 de la Comunidad Andina de Naciones, la Ley 23 de 1982 y demás normas que regulen esta materia.
- f. Presentar de manera formal a la Dirección de Investigación las solicitudes de carácter administrativo, técnico o científico que puedan afectar la normal ejecución del proyecto.
- g. Cumplir con las normatividad institucional de la Universidad del Rosario.
- h. Duración del proyecto: 24 meses
- i. Fecha de Inicio: 1 de mayo de 2018
- j. Fecha de presentación de informe de avance: 1 de mayo de 2019
- k. Fecha de presentación de informe Final: 1 de mayo de 2020

Para su constancia se firma a los 16 días del mes de abril de 2018

[Original firmado por]

FRANCOISE VENEZIA CONTRERAS TORRES
Directora de Investigación

[Original firmado por]

JOHN ALEJANDRO TORRES SICHACÁ
Profesional de Investigación