

## Impacto de las *fintechs* en el sistema financiero actual

Margarita Bolívar Jiménez

Vivimos un mundo cada vez más digitalizado debido a la penetración de Internet y la telefonía móvil. Según los datos publicados por la Unión Internacional de Telecomunicaciones (UIT), entre 2000 y 2015 la penetración de Internet se ha multiplicado casi por siete, pasando de 6,5 al 43 por ciento de la población mundial. También destaca la expansión de banda ancha móvil, cuya penetración asciende al 47 por ciento en 2015, 12 veces más que en 2007. Estos son algunos de los factores por los que los usuarios, cada vez más acostumbrados a las interacciones digitales en su día a día, demandan más agilidad, flexibilidad y transparencia en los servicios financieros. Las grandes entidades financieras no son capaces de actualizar dichos servicios con la rapidez que demandan los usuarios debido a su regulación y estructura corporativa, y es aquí donde aparecen las *fintechs*.

El término *fintech* deriva de la combinación de las palabras *Financial* and *Technology*, y es el nombre que se les da a las empresas del sector financiero que hacen un uso eficaz de la tecnología, integrándola en su actividad principal e incorporando sus ventajas para obtener productos innovadores. Estas empresas se enfocan en las necesidades de los consumidores financieros, desarrollando nuevas plataformas para realizar pagos y transacciones o plataformas para la negociación de divisas, entre otras. Las *fintech* no ofrecen una solución global bancaria, sino servicios financieros basados en tecnología, por lo que no tienen la misma presión regulatoria que las instituciones financieras. Dicho esto cabe preguntarse, ¿pueden estas empresas revolucionar el sector financiero y la competitividad de los servicios ofrecidos en este sector?, ¿son una amenaza o una oportunidad para la banca tradicional? Si tenemos en cuenta el enorme crecimiento de la inversión global en *fintech* en los últimos años, superando los 12.000 millones de dólares en 2014 según las cifras de Accenture (Fig. 1), podemos ver que estas empresas ya están revolucionando el sector. Consecuentemente, los bancos tradicionales tienen como reto adaptarse a las nuevas tecnologías para poder seguir siendo competitivos en el nuevo ecosistema o podrían perder a medio o largo plazo su propio sector o una porción considerable del mismo.

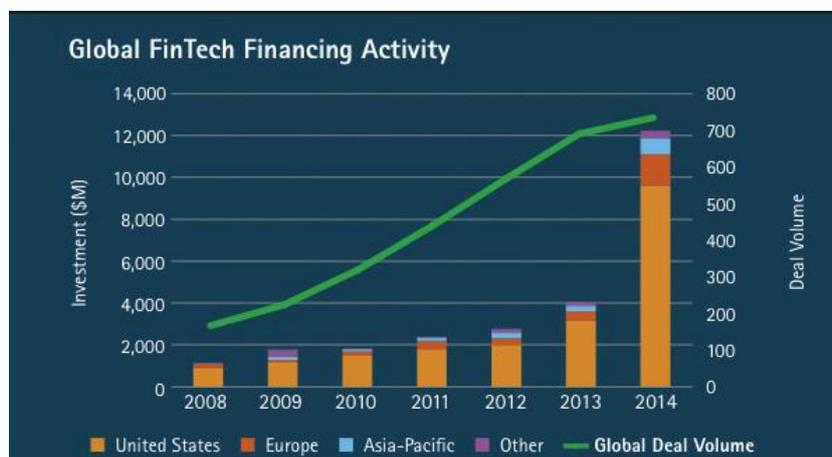


Fig 1. Inversión global en *fintech* en los últimos años (Accenture)

El origen del término *fintech* se remonta a principios de los 90, refiriéndose a “*Financial Services Technology Consortium*”, un proyecto de Citicorp para facilitar la cooperación tecnológica. Sin embargo, la relación entre tecnología y finanzas siempre ha estado presente, aunque no siempre se le ha dado nombre, como podemos comprobar a lo largo de la historia.

A finales del siglo XIX, tecnologías como el telégrafo, los ferrocarriles o los barcos de vapor permitían la transmisión de información financiera, transacciones y pagos por todo el mundo, siendo una industria todavía analógica. A medida que se van desarrollando otras tecnologías como la calculadora y los cajeros ATM (1967), la industria financiera va evolucionando de analógica a digital. En los 80, las instituciones financieras incrementaron el uso de las tecnologías en sus operaciones internas, utilizando los ordenadores para reemplazar gradualmente al papel. Hacia finales de los 90, la industria financiera se convierte en la primera industria digital, pero no es hasta el nacimiento de Internet y la *World Wide Web (WWW)* cuando se produce un salto hacia un nuevo nivel de desarrollo con la banca *online*. A principios del siglo XXI, las operaciones internas de los bancos y las interacciones con otras instituciones ya están completamente digitalizadas.

En sus primeros años, el término *fintech* se usa para hacer referencia al campo *Financial Technology (FinTech)*, significado que más tarde evolucionará. Hasta 2008, el campo *FinTech* estaba dominado por industria de servicios financieros tradicional, que había ido digitalizándose a lo largo de los años, pero a partir de este momento empiezan a surgir las nuevas *startups* de base tecnológica que ofrecen servicios financieros directamente al público y con ellas empieza a cambiar el significado de *fintech*, para referirse a éstas mismas. Es entonces cuando el término empieza a despertar interés en el sector, tal y como se puede apreciar en las búsquedas del término *fintech* en Google (Fig. 2), que han aumentado exponencialmente en los últimos años.

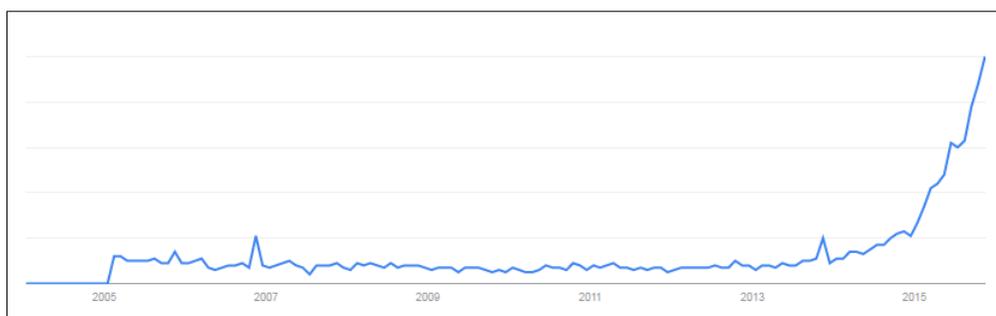


Fig 2. Búsquedas del término *fintech* a lo largo del tiempo (Google)

Llegados a este punto uno puede preguntarse, ¿qué impulsó la aparición y el desarrollo de estas empresas? Hay diversas teorías, pero una de las posibles hipótesis es que se debe a la crisis global de 2008.

En primer lugar, esta crisis hizo que la reputación de los bancos cayera, debido a casos de desahucios o preferentes (entre otros), haciendo que los clientes potenciales vieran a las *fintechs* como una buena alternativa. Además, las nuevas *startups* basan su filosofía en la transparencia, inmediatez y sencillez, aspectos por lo que no destaca la banca tradicional. En segundo lugar, debido a la crisis, muchos trabajadores cualificados del sector financiero pierden su trabajo, y esto, combinado con los nuevos egresados que

tienen conocimiento financiero y aptitudes tecnológicas, da lugar al escenario perfecto para la aparición de las *fintechs*.

En la actualidad, el desarrollo de las *fintechs* está siendo impulsado aún más debido a la enorme penetración de los *smartphones* en la sociedad, los nuevos métodos de análisis de datos (*big data*), la oferta de servicios de computación a través de la red (*cloud computing*) o la personalización de servicios *online*. En definitiva, la digitalización de la sociedad, donde Internet juega un papel muy importante, ha dotado de poder a los clientes, promoviendo un cambio en las fuerzas de mercado a su favor. Así mismo, hay estimadamente un 38% de población mundial que no tiene cuenta bancaria y un 40% de población desatendida por su banco, dando lugar a un enorme mercado potencial. Aunque el desarrollo de estas empresas aún se encuentra en sus primeras etapas, hay diversos factores a tener en cuenta en su modelo de negocio que condicionarán el éxito de las mismas, y que pueden condicionar su futuro en el sector financiero. Estos factores son definidos como LASIC (*Low margin, Asset light, Scalable, Innovative, and Compliance easy*).

- *Low profit margin*  
Hoy en día la gente está acostumbrada a acceder gratuitamente a los contenidos y servicios de Internet, por lo que no está dispuesta a pagar a nuevos proveedores de servicios. Esto hace que el modelo de negocio de algunas de las nuevas empresas se base en adquirir una masa crítica inicial de clientes, que supone una etapa inicial de escaso beneficio o ninguno, para después empezar a obtener beneficio por medio de anuncios, suscripciones o análisis de los datos de usuario. El margen de beneficio inicial será bajo, pero se espera obtener un beneficio alto en un futuro debido a la alta demanda del servicio.
- *Asset light*  
Las empresas buscan minimizar la adquisición de activos costosos y operar solo con los esenciales o, en caso de necesidad, subcontratar servicios o arrendar equipos. Utilizando infraestructura existente se minimizan los gastos iniciales y los fijos.
- *Scalable innovative*  
Toda empresa con potencial de fuerte crecimiento e internacionalización debe tener una capacidad de crecimiento basada en aumentar sus ingresos con los recursos disponibles, es decir, debe ser capaz de crecer sin aumentar drásticamente los costes o comprometer la eficiencia de la tecnología desarrollada.
- *Ease of compliance*  
Siempre ha habido un compromiso entre una fuerte regulación, que supone protección del usuario y estabilidad financiera, pero menos innovación, y una regulación más ligera, que favorece la innovación ya que hay más libertad y menos necesidad de destinar recursos al cumplimiento de las leyes.

Las nuevas *startups* con modelos disruptivos deberían tener como objetivo cumplir los principios LASIC para asegurar su éxito. Uno de los factores más importantes es el factor regulatorio que, si bien la propia empresa no controla totalmente, puede hacer inviable el servicio que ésta propone. En estos momentos hay una falta de regulación en torno a las *fintechs*, y lo ideal para estas empresas sería encontrarse bajo una regulación

ligera que les permitiera innovar e incorporarse al mercado sin trabas excesivas. Sin embargo, este no es el único factor determinante, otros como tener márgenes de beneficio bajos o ser atractivo para los clientes también son importantes para poder hacer competencia a las instituciones que dominan el sector financiero actualmente, los bancos.

¿Y qué hacen los bancos ante la irrupción de las *fintechs* en el sector financiero? La aparición de nueva competencia ha hecho que los bancos están intentando digitalizarse, aunque cada uno lo hace a distinta velocidad y con un enfoque distinto. Generalmente, los bancos son gigantes cuya estructura y regulación no permiten agilidad para los cambios, y algunos ven en las *fintechs* una oportunidad para evolucionar, por lo que buscan adaptar los modelos de estas nuevas empresas a sus estructuras con la esperanza de seguir siendo relevantes en el sector financiero. Los bancos quieren parecerse a las *fintechs*, quieren tener su capacidad para innovar y sobre todo quieren su agilidad. Para ello participan en compañías de desarrollo, invierten en las *fintechs* o las adquieren. De este modo todos ganan: los bancos reciben innovación y tecnología de un modo rápido, y las *fintechs* se benefician del conocimiento de mercado y de los clientes de las grandes entidades financieras. Como ejemplo tenemos algunos bancos españoles como BBVA, con su centro de innovación BBVA o con su comunidad de desarrolladores *BBVAOpen4U*, o el Banco Sabadell con su aceleradora *BStartup*, que proporciona recursos financieros y servicios a las *startups* a cambio de una participación en el capital de la empresa.

En conclusión, las *fintechs* han aparecido para revolucionar el sector financiero y, según los datos de inversión en las mismas, parece que lo hacen para quedarse. Estas *startups* financieras y sus nuevos modelos de negocio rompen con los esquemas de las entidades financieras actuales, y su transparencia, agilidad y flexibilidad hacen que los clientes las vean como una buena alternativa. Ante esto, algunas entidades financieras han decidido unirse a sus nuevos competidores para no quedar fuera del nuevo ecosistema digital. Donde unos ven una amenaza, otros ven una oportunidad para innovar y adaptarse a la nueva sociedad tecnológica donde el cliente va adquiriendo cada vez más poder.

## Referencias

Lee, D. K., y Teo, E. G. (2015). Emergence of Fintech and the Lasic Principles. *Available at SSRN 2668049*.

Arner, D. W., Barberis, J. N., & Buckley, R. P. (2015). The Evolution of Fintech: A New Post-Crisis Paradigm?. *Available at SSRN 2676553*.

Dapp, T. F., Slomka, L., AG, D. B., y Hoffmann, R. (2014). Fintech–The digital (r) evolution in the financial sector.

Cuesta, C., Ruesta M., Tuesta D., y Urbiola P. (2015). La Transformación Digital de la Banca. BBVA Research.

Gallego, J.A. (18 de Septiembre, 2015) ¿Deben los bancos temer al FinTech?. Recuperado de: <http://www.genbeta.com/actualidad/deben-los-bancos-temer-al-fintech>

Arrieta, E. y Bustillo, A. (27 de Octubre, 2015) Por qué no debemos subestimar el “fintech”. Recuperado de: <http://www.expansion.com/economiadigital/innovacion/2015/10/27/562f75fc22601d5f4d8b45a9.html>

CB Insights Research. (26 de Marzo, 2015) The Future of FinTech and Banking: Global Fin Tech Investment Triples In 2014. Recuperado de: <https://www.cbinsights.com/blog/fintech-and-banking-accenture/>

Hochstein, M. (5 de Octubre, 2015) Fintech (the Word, That Is) Evolves. Recuperado de: <http://www.americanbanker.com/bankthink/fintech-the-word-that-is-evolves-1077098-1.html>

Observatorio eCommerce y Transformación Digital. (23 de Febrero, 2015) ¿Cuál es la cuota de penetración de internet en el mundo?. Recuperado de: <http://observatorioecommerce.com/penetracion-de-internet/>

Aragónés, M. (26 de Septiembre, 2015) ¿Qué son las fintech y cómo será su evolución? Recuperado de: <https://hipoteca2cero.wordpress.com/2015/09/26/que-son-las-fintech-y-como-sera-su-evolucion/>

Google trends: fintech. (14 de Noviembre, 2015). Recuperado de: <https://www.google.es/trends/explore#q=fintech>