

«Fintech»: la digitalización de las finanzas

El mundo de la intermediación financiera y del crédito a empresas está experimentando una profunda transformación ante el desarrollo de las finanzas a través de plataformas tecnológicas, conocidas popularmente como compañías *fintech* (del inglés *finance* –finanzas- y *technology* –tecnología).

Irene Peña

Las *fintech* se caracterizan por utilizar tecnología digital y explotar el análisis de bases de datos para proveer servicios financieros en múltiples áreas, como son los depósitos y préstamos, operaciones de pago y transferencias de dinero, operaciones de levantamiento de capital, operaciones de inversión, ventas de títulos o asesoramiento financiero.

Al igual que ocurre con el modelo tradicional de banca comercial, las plataformas *fintech* desarrollan una labor de intermediación crediticia tomando fondos por parte los de inversores y haciéndoselos llegar a los demandantes de fondos, ya sean hogares o empresas, normalmente a través de un canal digital, a un plazo y tipo de interés determinado. Adicionalmente, las *fintech* pueden proporcionar financiación empresarial a través de fórmulas de capital.

Otra característica típica de las *fintech* es la participación de un número generalmente amplio de inversores (modelo de financiación participativa o *crowdfunding*) si bien en los préstamos conoci-

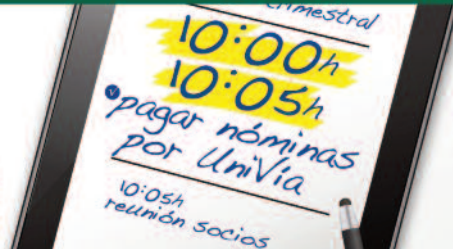


dos como *peer to peer* o prestamistas de mercado la financiación puede ser entre individuales.

Su irrupción en la comercialización de servicios ha supuesto una transformación del modelo tradicional de financiación y creado un nuevo escenario más dirigido a las preferencias de los consumidores, la innovación y la mejora en la eficiencia del proceso de intermediación crediticia. Por otro lado, estos servicios se extienden a lo largo de todos los segmentos de negocio y también

SERVICIO NÓMINAS EMPRESAS

Unicaja Banco, S.A.U. Avda. Andalucía 10, 12, 29007 Málaga. Inscrita R.M. de Málaga, tomo 4.952, libro 3.859, sección 8, hoja MA-111580, folio 1, inscripción 1. C.I.F. A03139053.



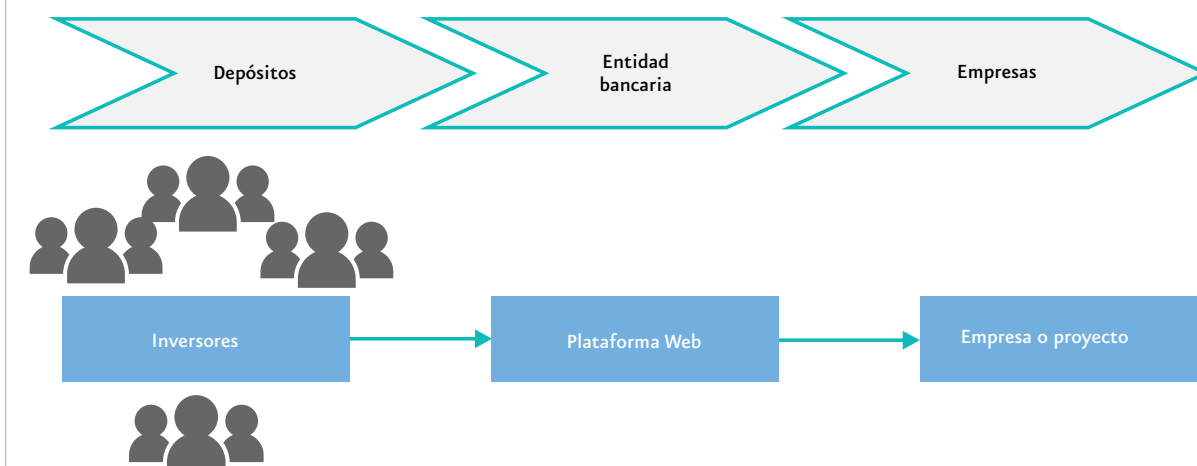
SIMPLIFIQUE LA GESTIÓN DEL PAGO DE SUS NÓMINAS

Descubra un nuevo método para **ahorrar en su empresa**: simplifique al máximo la gestión de pago de las nóminas de sus empleados a través del Servicio Nóminas Empresas. Tramítelas a través de **UniVía** y dedique su tiempo a gestiones más rentables para su empresa.

www.unicaja.es 901 111 133 - 952 076 224



ESQUEMA TRADICIONAL DE INTERMEDIACIÓN BANCARIA (PRIMERO) FRENTE A LA INTERMEDIACIÓN A TRAVÉS DE PLATAFORMAS FINTECH (ABAJO)



Fuente: Afi.

a lo largo de toda la cadena de valor, entrando en competencia con funciones típicamente integradas y desarrolladas por las entidades bancarias.

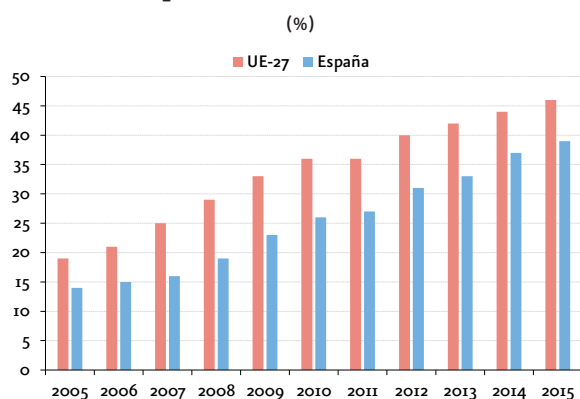
El éxito de las compañías *fintech* y la velocidad con la que se están implantando estaría relacionado con el cambio en los hábitos de consumo de la sociedad y la mayor preferencia por el uso de canales digitales en distintos ámbitos, como el financiero, pero también el del comercio (*e-commerce*), ocio y servicios. De este modo, el por-

centaje de individuos que utilizan internet para acceder a la banca online se habría multiplicado en tan solo 10 años por 2,8 (periodo 2005-2015) en España y por 2,4 en Europa, con entorno a un 40% y 45% de los individuos utilizando este servicio.

En el ámbito de las empresas se observa, a su vez, una progresiva penetración de en la cuenta de resultados de las compañías de los ingresos generados a través de comercio electrónico, especialmente en las grandes empresas. Tal y como muestra el gráfico de empresas a continuación, en 2015 un 21% de los ingresos de grandes empresas (más de 250 trabajadores) provenía de canales electrónicos. En el caso de las pymes este porcentaje se reduce significativamente hasta el 7% (9% de media en Europa para el mismo período).

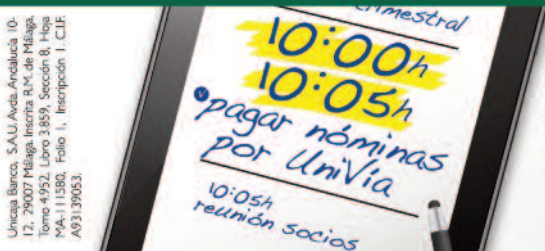
Respecto a la financiación de las empresas a través de plataformas digitales, las compañías *fintech* especialmente representadas por los préstamos *peer to peer* o P2P y por las plataformas de financiación colaborativa o *crowdfunding*, han sabido adaptarse a las necesidades de financiación de las empresas y conseguir una gradual aceptación en el tejido empresarial primero al presentarse en

Individuos entre 16 y 74 años que usan Internet para acceder a la banca online



Fuente: Afi, Eurostat.

SERVICIO NÓMINAS EMPRESAS



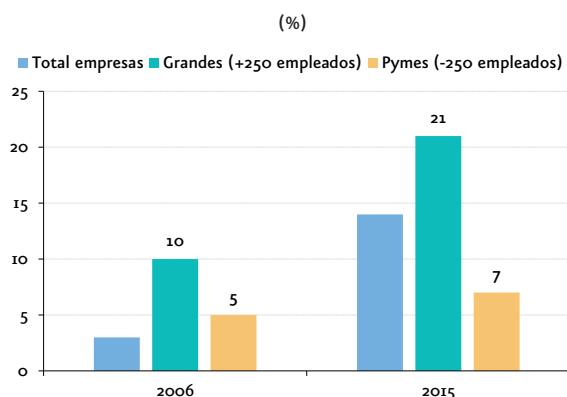
SIMPLIFIQUE LA GESTIÓN DEL PAGO DE SUS NÓMINAS

Descubra un nuevo método para **ahorrar en su empresa**: simplifique al máximo la gestión de pago de las nóminas de sus empleados a través del Servicio Nóminas Empresas. Tramítelas a través de **UniVía** y dedique su tiempo a gestiones más rentables para su empresa.

www.unicaja.es 901 111 133 - 952 076 224



Empresas, ingresos generados a través de comercio electrónico



Fuente: Afi, Eurostat.

el periodo de crisis financiera como una alternativa real para atender necesidades de financiación que en esos momentos la banca tradicional no podía cubrir y, en la actualidad, mostrándose más flexibles para atender las necesidades concretas de las empresas (de hecho, la mayoría de plataformas *fintech* se han posicionado en segmentos de demanda más desatendidos por la banca tradicional en el escenario post-crisis).

En efecto, las plataformas *fintech* han contado con varias ventajas competitivas frente a la banca tradicional para su desarrollo:

- En primer lugar, los avances tecnológicos han permitido reducir barreras de entrada para que estas plataformas pudieran facilitar servicios propios de la banca digital. En este sentido, la fortaleza tradicional del sector bancario fundamentada en su extenso alcance geográfico a través de una amplia red de oficinas estaría perdiendo peso frente a los servicios de banca on-line.

- Adicionalmente, el escenario post-crisis de regulación bancaria, más estricta en consumo de capital, y el proceso de concentración bancaria que el sistema financiero está atravesando necesariamente obligará a las entidades a reducir sus posiciones de riesgos con clientes (menor concentración) y a buscar mayores niveles de ren-

tabilidad, dejando un nicho de mercado libre para el desarrollo de canales alternativos de financiación.

- Por otro lado, los sistemas informáticos con los que contaban las entidades bancarias no cumplen con las funciones que exige la banca digital y dificulta el proceso de cambio en un contexto en el que el estrechamiento de márgenes dificulta la inversión en innovación.

- Finalmente, las *fintech* se han convertido en una alternativa no solo para las empresas sino también para los inversores, en un escenario en el que los bajos niveles de rentabilidad que ofrece la renta fija (para los inversores institucionales) y la remuneración al ahorro (para los particulares) hace de la *fintech* un destino de inversión cada vez más atractivo.

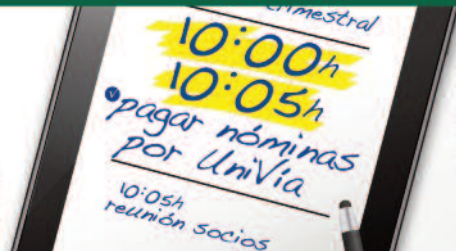
Según datos de la Comisión Europea, en tan solo un año los volúmenes de financiación generados a través de plataformas de *crowdfunding* (deuda) prácticamente se habrían duplicado pasando de niveles cercanos a los 6.000 millones de euros a niveles próximos a los 12.000 millones de euros, con aproximadamente 510 plataformas activas a finales de 2014 (último dato disponible), un 23,2% más que en 2013 y un 74,3% más que en 2010. Por otro lado, destaca que no existen registros de plataformas que hayan parado su actividad o desaparecido.

En España, según datos facilitados por AEFI (Asociación Española de Fintech e Insurtech) hay en la actualidad 128 empresas *fintech* a través de las cuales se han captado en torno a 200 millones de euros de financiación para empresas.

Es difícil hacer estimaciones sobre el desarrollo que estas plataformas conseguirán alcanzar en el medio y largo plazo y conocer cuál será su interacción con la financiación bancaria tradicional. En este sentido, será fundamental que las empresas *fintech* sean capaces de generar la suficiente transparencia y confianza para que tanto las em-

SERVICIO NÓMINAS EMPRESAS

Unicaja Banco, S.A. Avda. Andalucía 10, 12, 29007 Málaga. Inscrita R.M. de Málaga, tomo 4.952, libro 3.859, sección 8, Hoja MA-111580, Folio 1, Inscripción 1. C.I.F. A03139053.



SIMPLIFIQUE LA GESTIÓN DEL PAGO DE SUS NÓMINAS

Descubra un nuevo método para **ahorrar en su empresa**: simplifique al máximo la gestión de pago de las nóminas de sus empleados a través del Servicio Nóminas Empresas. Tramítelas a través de **UniVía** y dedique su tiempo a gestiones más rentables para su empresa.

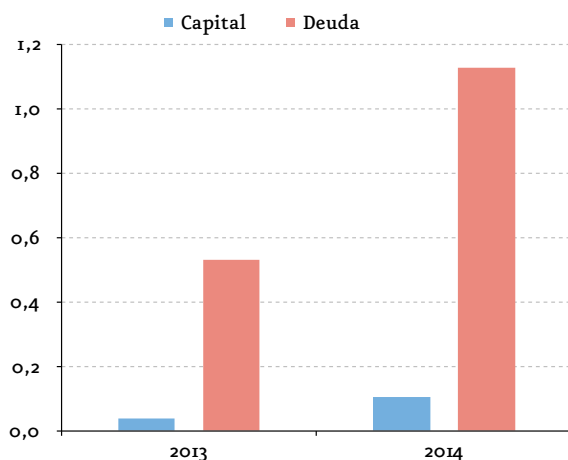
www.unicaja.es 901 111 133 - 952 076 224



Seguimiento de la Comisión Europea de la financiación de startups y empresas no cotizadas a través de nuevas fuentes de financiación

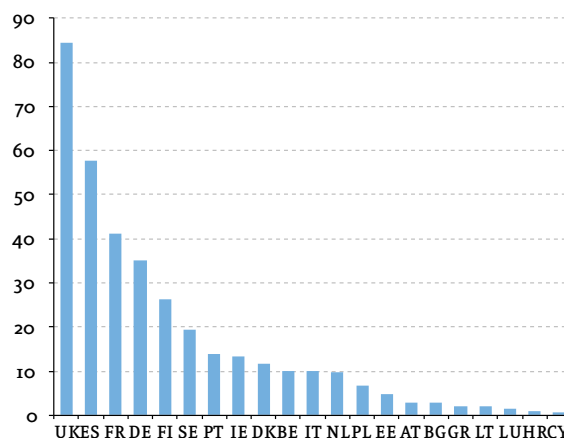
Volúmenes de *Crowdfunding*

(miles de millones de euros)



Inversiones de *Business Angels*

(millones de euros, 2013)



Fuente: Comisión Europea, European Financial Stability and Integration Review (EFSIR): «A focus on Capital Markets Union» (abril 2016).

presas como los inversores sigan participando en este incipiente sector y buscar fórmulas de cooperación con el sistema bancario que les permitan hacer frente a posibles contracciones en los volúmenes de inversión.

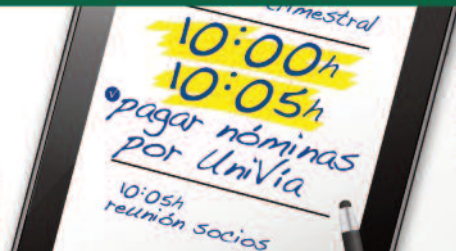
Por otro lado, es probable que las *fintech* tengan que obedecer y adaptarse progresivamente a nuevos requerimientos regulatorios conforme su importancia en el modelo económico sea mayor. Aunque cabe destacar que estas plataformas cuentan con una visión favorable por parte de los reguladores al favorecer el proceso de diversificación

en las fuentes de financiación de las empresas, la incertidumbre sobre su evolución y la velocidad de su desarrollo están captando progresivamente una mayor atención por parte de los reguladores.

En todo caso, será imprescindible hacer un seguimiento continuado de los avances y las nuevas direcciones que la financiación *fintech* pueda tomar en el camino de facilitar a las empresas canales de financiación que les permitan reducir su dependencia bancaria, conectar con inversores y desarrollar de manera estable sus planes de inversión y crecimiento ::

SERVICIO NÓMINAS EMPRESAS

Unicaja Banco, S.A. Avda. Andalucía 10, 12, 29007 Málaga. Inscrita R.M. de Málaga, tomo 4.952, libro 3.859, sección 8, Hoja MA-111580, Folio 1, Inscripción 1. C.I.F. A03139053.



SIMPLIFIQUE LA GESTIÓN DEL PAGO DE SUS NÓMINAS

Descubra un nuevo método para **ahorrar en su empresa**: simplifique al máximo la gestión de pago de las nóminas de sus empleados a través del Servicio Nóminas Empresas. Tramítelas a través de **UniVía** y dedique su tiempo a gestiones más rentables para su empresa.

www.unicaja.es | 901 111 133 - 952 076 224

