

## INTRODUCCIÓN: FINTECH, UN ECOSISTEMA EMERGENTE

El presente informe recoge los resultados de la encuesta “Fintech e Innovación Financiera”, realizada por un equipo interdisciplinar de la Universidade da Coruña en el marco del proyecto “Money in Transformation (MONFIN)”, financiado por el Ministerio de Ciencia, Innovación y Universidades/Agencia Estatal de Investigación, y por FEDER “Una manera de hacer Europa”. La investigación se desarrolla en dos fases y analiza cómo están cambiando el dinero y los medios de pago, quiénes participan en este proceso y qué dinámicas de comportamiento y exclusión financiera surgen en dicho contexto<sup>1</sup>.

El presente trabajo aborda la descripción y el análisis de los resultados de la encuesta bajo un perfil metodológico interdisciplinar: partimos de la economía, la sociología económica y una perspectiva dinámica con raíces en la historia económica. Constatamos que estamos ante un ecosistema joven, en formación, por tanto, muy dinámico y, a veces, difícil de taxonomizar. Pese a que el punto de partida es una encuesta realizada en septiembre-octubre de 2021, se ha explorado e incorporado al análisis información disponible sobre el Fintech en España en términos económico-financieros, sociales e institucionales hasta fechas recientes. En definitiva, este trabajo pretende contribuir al conocimiento del denominado ecosistema Fintech, a través de un enfoque innovador propio y del análisis de información poco explorada.

Partiendo de una definición sencilla, el sector Fintech está formado por empresas fuertemente basadas en las tecnologías de la información y la comunicación (TIC) que compiten en el mercado de servicios financieros minoristas. Por consiguiente, podemos constatar que el sector está teniendo de forma progresiva una importancia notable en la transformación digital del sistema financiero, tanto directa como indirectamente, en esta última vertiente a través de desarrollos colaborativos con otros sectores. Están convergiendo procesos muy variados, uno de ellos sería la incorporación acelerada de los usuarios y demandantes de servicios financieros a las nuevas tecnologías (entiéndase, por ejemplo, el uso masivo de Bizum). También destaca la acción proactiva gubernamental.

<sup>1</sup> Money in Transformation (MONFIN): PID2019-106273RB-I00, MCIN, AEI, DOI: 10.13039/501100011033, FSE+ y PID2022-139315OB-I00 financiado por MICIU/AEI/ 10.13039/501100011033 y por “FEDER/UE”. IPs. J. Carles Maixé-Altés y Matilde Massó.

mental y de la autoridad monetaria en términos regulatorios, con programas como el “Sandbox financiero” (creación de un entorno controlado para ensayar nuevos modelos de negocio). Finalmente, se detecta una creciente preocupación por el lanzamiento de productos responsables y éticos que manifiestan el protagonismo de la inclusión financiera y la sostenibilidad como factores distintivos del ecosistema.

En términos de oferta, la capacidad asociativa del Fintech, como veremos más adelante, el papel de las PYMES en su composición sectorial y, en definitiva, la incorporación de nuevos jugadores está impulsando la competencia y la innovación financiera, contribuyendo a la reducción de costes y a la mejora de los servicios ofrecidos a clientes y consumidores. El Fintech está siendo un actor básico en la configuración de un nuevo entorno económico que está favoreciendo cambios sin precedentes esencialmente en el ámbito financiero. En primer término, destaca su importante contribución al desarrollo de un entorno de pagos digitalizado, en tiempo real y paneuropeo. Asimismo, en el campo de nuevos productos como los criptoactivos y las finanzas descentralizadas, destacan especialmente las nuevas tecnologías, como la DLT (Distributed Ledger Technology o Tecnología de Registro Distribuido), con ellas el Fintech está aportando más eficiencia, transparencia y seguridad a numerosos procesos financieros. Otros campos, como la expansión de la banca digital que en algunos casos está favoreciendo la inclusión financiera en mercados emergentes, están alcanzando singular importancia. Por último, la inteligencia artificial está transformando la industria financiera, permitiendo la personalización de servicios, la mejora de la gestión de riesgos, un conocimiento más ajustado de las necesidades del cliente que permite soluciones financieras a medida y, en líneas generales, un incremento de la seguridad de las transacciones.

Por estas razones, parece oportuno ofrecer una panorámica real e informada de este sector en España, dadas sus repercusiones en lo económico, en lo social y en el bienestar de los ciudadanos.

El trabajo se desarrolla en siete capítulos y unas conclusiones. El capítulo I presenta los objetivos, la metodología y las fuentes que se consideran claves para el estudio de un sector que crece aceleradamente. El capítulo II contextualiza el ecosistema en su marco histórico, global e institucional, especialmente en términos regulatorios. Los capítulos III, IV y V ofrecen un detalle descriptivo y analítico de los resultados de la encuesta. Específicamente el capítulo III estudia la base empresarial y el mercado del Fintech en España. El capítulo IV se centra en el papel de la innovación en su despegue y desarrollo. El capítulo V considera la dinámica entre colaboración y competencia intersectorial, implicando a las empresas financieras y no financieras. Por su parte el capítulo VI ofrece un enfoque agregado de la situación económico-financiera de las empresas tratadas, lo que permite contrastar y obtener un complemento a la comprensión real del ecosistema Fintech en España. Por último, el capítulo VII plantea consideraciones inéditas sobre el papel del Fintech en relación a los procesos de inclusión financiera. Las conclusiones ofrecen algunos resultados, junto a diversas sugerencias para empresarios y ejecutivos del sector, así como responsables públicos en los ámbitos estatal, autonómico y local.