

RESUMEN EJECUTIVO

Informe sobre el Ecosistema Fintech en España: Perspectivas, Retos y Oportunidades

1. CONTEXTO Y ENFOQUE DEL ESTUDIO

Este informe examina el ecosistema Fintech español, con un enfoque interdisciplinar que combina economía, sociología y gestión empresarial, bajo una perspectiva dinámica con raíces en la historia económica. La investigación se apoya en tres fuentes principales de información: una encuesta telefónica realizada al sector Fintech español, datos secundarios extraídos de balances y cuentas de explotación del sector en España, y entrevistas semiestructuradas con actores relevantes. Esta aproximación permite comprender tanto las dinámicas de oferta tecnológica y financiera, como su impacto en usuarios y colectivos excluidos, aportando herramientas útiles para la toma de decisiones en políticas públicas y gestión empresarial.

2. PRINCIPALES HALLAZGOS

Un ecosistema en consolidación y crecimiento

- El sector Fintech español ha evolucionado rápidamente en los últimos 15 años, especialmente tras la crisis financiera de 2008, aprovechando vacíos dejados por la banca tradicional.
- Su identidad está marcada por el predominio de microempresas, fuerte orientación hacia el mercado nacional (66,4%) con amplio margen de expansión hacia el mercado internacional y una relativamente menor dependencia de los grandes centros financieros tradicionales de Madrid y Barcelona.
- La transformación digital y el componente tecnológico constituyen su principal ventaja competitiva.

Perfil empresarial y dinámicas de mercado

- Predomina el modelo B2C por el sesgo del ecosistema a la pequeña empresa, aunque también existe una presencia muy significativa de B2B, especialmente en medios de pago y servicios, y una creciente relación con la banca.

- El sector muestra una estructura financiera con alta liquidez y fuerte apalancamiento, centrado en el crecimiento y la expansión más que en la rentabilidad inmediata. El perfil demográfico del sector hacia la pequeña empresa está en la base de esta estructura.
- Las rondas de financiación, ampliaciones de capital y acceso a financiación pública son mecanismos clave para la capitalización del ecosistema, sin embargo, predominan las ampliaciones de capital, y las fusiones y adquisiciones son escasas (11%).

Innovación tecnológica como motor del sector

- Las Fintech españolas apuestan por tecnologías como Internet y redes sociales, APIs, marketplaces y Big Data (un 55% las prioriza como tecnologías clave).
- La innovación no solo se refleja en los productos, sino también en los procesos organizativos, la formación de personal y la relación con clientes.

Inclusión financiera: un reto aún pendiente

- A diferencia de las Fintech en economías emergentes, las españolas no tienen la inclusión financiera como objetivo prioritario, a pesar de su discurso institucional.
- La inclusión no se deriva automáticamente de la competencia o del abaratamiento de servicios, sino de la implementación de prácticas específicas y estructurales que aborden directamente la exclusión.
- El foco principal sigue siendo la expansión de mercado, no la equidad en el acceso financiero.

Colaboración y regulación

- Existe una colaboración significativa con bancos y otras Fintech, aunque es menor con universidades y administraciones públicas.
- El entorno regulatorio español y europeo ha sido ágil en adaptarse al nuevo contexto, mediante mecanismos como sandboxes, hubs de innovación y programas de incubación.
- Las medianas empresas valoran positivamente la regulación como incentivo para la colaboración intersectorial; las microempresas la perciben con mayor escepticismo.

Perspectivas post-pandemia y expansión internacional

- Aunque la pandemia generó cierta incertidumbre, especialmente entre las microempresas, el sector mantiene una percepción optimista sobre el futuro del negocio.

- Las Fintech orientadas a medios de pago muestran una mayor resiliencia y una vocación más internacionalizada, abriendo oportunidades para la expansión del ecosistema más allá del mercado nacional.

3. CONCLUSIONES ESTRATÉGICAS

- **El ecosistema Fintech español está consolidando una identidad propia**, basada en la innovación, la eficiencia y la capacidad de adaptación.
- **Su impacto en la inclusión financiera es limitado** y requiere políticas públicas más orientadas al acceso equitativo y a la generación de valor social.
- **La colaboración público-privada, la inversión en I+D y el fortalecimiento de redes institucionales** son claves para su maduración y sostenibilidad a largo plazo.

