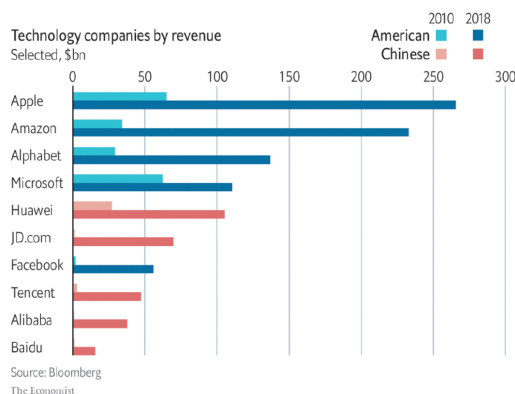


El crecimiento de las BigTech: EE.UU. vs China

En el proceso de cambio en el paradigma económico, son las grandes compañías tecnológicas o “BigTech” las que lideran la transformación. Por una parte, han superado a las energéticas y a los bancos para convertirse en las compañías más grandes del mundo. Actualmente, 7 de las 10 mayores compañías por capitalización bursátil son grandes tecnológicas¹. Por otro lado, como se muestra en el gráfico² el auge de las tecnológicas se refleja en el crecimiento de sus ingresos.



Todas las BigTech han conseguido incrementar sus ingresos en los últimos años. Algunas, incluso,

¹ Microsoft, Apple, Amazon, Alphabet (Google), Facebook, Alibaba y Tencent.

² Fuente: Bloomberg y The Economist.
<https://www.economist.com/special-report/2019/05/18/america-still-leads-in-technology-but-china-is-catching-up-fast>

cuadruplicándolos entre 2010 y 2018.

El crecimiento de las BigTech también ha traído consigo una creciente competencia entre Estados Unidos y China por liderar el sector tecnológico a escala mundial.



Esta competencia geoestratégica se extiende en múltiples ámbitos como la Inteligencia Artificial, el Big Data, el Internet de las Cosas o el 5G. Aunque las empresas estadounidenses tomaron ventaja, en los últimos años, las compañías chinas han experimentado un crecimiento notable, sobre todo en su mercado de origen, de grandes dimensiones pero también, progresivamente, a escala internacional. Resulta preocupante, en este contexto, la situación en Europa, donde la falta de un claro liderazgo tecnológico en el continente hace que no exista ninguna gran compañía tecnológica europea al



nivel de las BigTech americanas y chinas.



la ciberseguridad resulta una preocupación creciente y si se producen problemas graves en esta dimensión, la demanda puede retraerse. Por otro lado, la pugna entre China y Estados Unidos se está introduciendo en un terreno de vetos y prohibiciones que reduce compatibilidades y cooperaciones entre sistemas, al tiempo que limita la escalabilidad y penetración internacional de algunas empresas.

Aunque la presencia de estas BigTech se manifiesta en múltiples ámbitos es destacable la apuesta hacia los servicios financieros de algunas de ellas. Cuentan con grandes bases de clientes, reputación establecida, marcas poderosas, recursos financieros considerables y acceso sin restricciones a los mercados de capital. En este proceso de “aterizaje” en el sector financiero destaca su presencia en el segmento de pagos, donde casi todas se han posicionado fuertemente. Sin embargo, como se ha destacado en notas anteriores de ODF, existen múltiples acuerdos de cooperación entre BigTech y bancos que auguran un alcance mucho mayor de estas penetración en el sector financiero.

En todo caso, existen dos limitaciones que pueden amenazar el crecimiento de las BigTech y su expansión en el segmento financiero. Por un lado,