

El sector FinTech en España: el reto de la escalabilidad

El sector FinTech ha evolucionado en los últimos años hacia una realidad dual. Coexisten un grupo reducido de empresas de éxito y maduras cuya valoración o volumen de inversión supera los 1.000 millones de dólares (denominadas “unicornios”), con un gran número de startups de tamaño pequeño y mediano, que buscan financiación para ganar escalabilidad. En cierta medida, también ha cambiado su competencia, con una incidencia más intensa de la concurrencia de bancos y BigTech que, además, se han convertido en inversores y/o propietarios de muchas FinTech.

En España no se cuenta aún con unicornios pero ha habido una proliferación notable de las FinTech en los últimos años. Según un estudio reciente¹ en 2019 había 224 FinTech en España, lo que puede parecer reducido si se compara con las 1.171 británicas pero está en la línea de países como Alemania (261) y por encima de otros como Francia (161). Hay que tener en cuenta que mientras que en 2009 sólo se crearon 14 FinTech en

España, desde 2014 se fundan entre 40 y 50 anualmente. En todo caso, el nivel de inversión de capital en FinTech en España es aún reducido. Desde 2014 a 2019 se han destinado 500 millones de euros a este sector, lo que contrasta con 12.400 de Reino Unido, 3.600 de Alemania o 1.900 de Francia.



En cuanto a la tipología, en España pueden identificarse hasta 11 tipos diferentes de servicios financieros de estas empresas, aunque una gran parte de ellas se concentran en crédito (24.9% del total) sistemas de pago (15%) y gestión de inversiones (12.9%).

Algunos aspectos cualitativos de la FinTech española son también destacables. El 96% cuentan financiación de capital riesgo y el

¹ “Taxonomy of the Spanish FinTech ecosystem and the drivers of FinTechs’ performance.” Carbo, S., Cuadros, P. y F. Rodríguez Revista de Estabilidad Financiera (BdE). Junio. https://www.bde.es/f/webbde/GAP/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/RevistaEstabilidadFinanciera/20/mayo/es/Taxonomy_Fintech.pdf

61% con un solo inversor. Como señala el Banco de España, a partir del análisis de las memorias individuales de las FinTech, en términos de balance, el volumen total de activos era de 1.000 millones de euros al cierre de 2018, un importe marginal en comparación con el total del sector bancario español (superior a 4,5 billones de euros).²

establecer acuerdos de colaboración y cooperación con entidades bancarias como parte de su estrategia de crecimiento dentro de la industria.



El análisis anterior permite delimitar a la FinTech española como generadora de emprendimiento y diversificada pero algo limitada en escalabilidad e inversión. Estas dificultades no son exclusivas de la FinTech española. La ausencia de una base de clientes, el acceso limitado a información sobre clientes potenciales, la falta de reputación y la existencia de unos costes de capital relativamente altos lastran la capacidad de crecimiento de estas empresas³. Es por ello, que muchas de estas empresas estén buscando

² "Fintech: panorama y retos en la obtención de información", Quintanero, J., Santos, R., Fernández, A. y A. Moren. Revista de Estabilidad Financiera (BdE). Junio 2020.
https://www.bde.es/f/webbde/GAP/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/RevistaEstabilidadFinanciera/20/mayo/es/Fin_tech.pdf

³ "BigTech "banks", financial stability and regulation." Jorge Padilla. Revista de Estabilidad Financiera (BdE). Junio 2020.
https://www.bde.es/f/webbde/GAP/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/RevistaEstabilidadFinanciera/20/mayo/es/Big_Tech.pdf