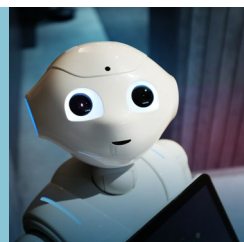




future tech

Next Digital
Fintech

Los servicios financieros son el cuarto sector de la economía mundial según la clasificación de MSCI, con una capitalización bursátil de cerca de 9 billones de dólares*. Este sector podría haber parecido impermeable a la disrupción: protegido (y restringido) por la regulación y dominado por los bancos que se beneficiaban de las relaciones aparentemente rígidas con los clientes. La realidad es que los grandes bancos a nivel mundial han entendido la evolución del sector, se han ido sumando a la transformación y han ido incorporando *Fintech* en su portafolio de productos.

La **tecnología financiera (FinTech)** hace referencia a aquellas compañías que ofrecen servicios digitales para el asesoramiento y la gestión patrimonial, las finanzas personales, modos de financiación alternativos o nuevos métodos de pago electrónicos, entre otros muchos.

Los smartphones han desempeñado un papel importante en la proliferación de la tecnología financiera, ya que han cambiado drásticamente la forma en que los usuarios interactúan con la tecnología. En lugar de necesitar un ordenador de sobremesa, los consumidores ahora están permanentemente en línea. Esto amplió las posibilidades para integrar los servicios financieros, y se introdujeron (y siguen introduciéndose) nuevas tecnologías. En ese sentido, la **Covid-19 ha sido un acelerador de las tasas de adopción de FinTech** al hacer prácticamente indispensable, y deseable, la operación online en la gran mayoría de las gestiones diarias.

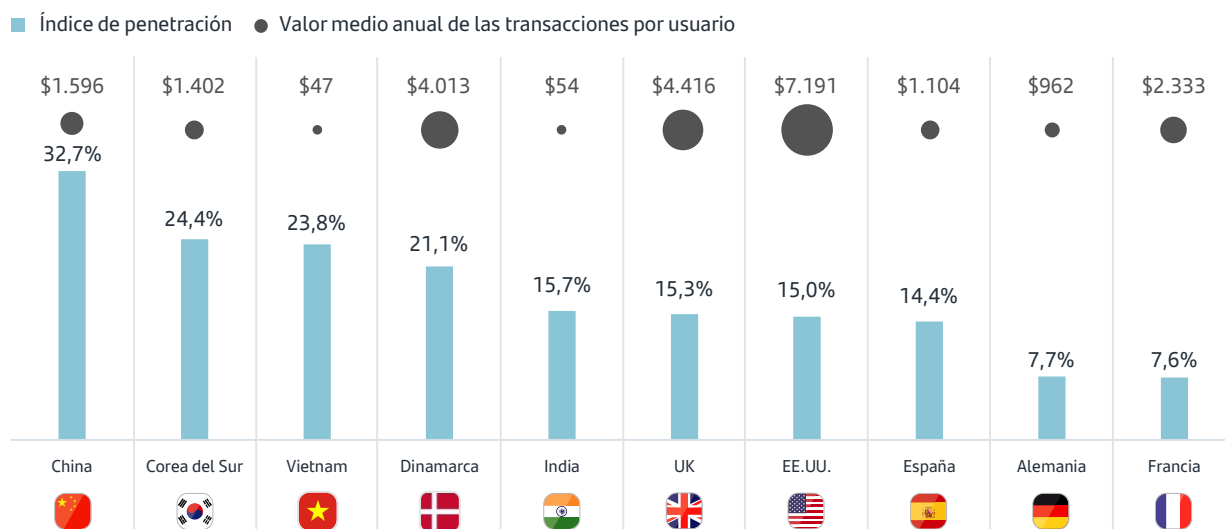
Las *Fintech* no se limitan únicamente a las plataformas de pagos. Comprenden una multitud de productos y servicios financieros que conforman una cadena de valor en sí misma, enfocados a los clientes particulares y a la gestión y automatización de procesos en las empresas en diferentes geografías y mercados. **Las compañías Fintech se apalancan de forma muy importante en los constantes desarrollos tecnológicos que son los que, al final, van a conseguir mejorar la experiencia del cliente y lo que verdaderamente marcará la diferencia.** Entre los ejemplos destacados para el cliente están los *robo advisors* (asesor automatizado), la "hiperpersonalización" a partir del aprovechamiento del *big data*, o la tokenización de activos reales mediante soluciones de *blockchain*. Para las empresas, una Fintech puede convertirse en un proveedor financiero integral de su negocio.

El último Índice de Adopción Global de *FinTech* de EY, una encuesta realizada a 27.000 consumidores digitalmente activos en 27 mercados, mostró que **Asia mantiene el liderazgo mundial en la adopción de FinTech**. La adopción de herramientas *FinTech* en toda la región se ha disparado entre los consumidores y las pequeñas empresas, especialmente en China, India y los centros financieros. Sin el obstáculo de la tecnología heredada y con la ayuda de su integración en las potentes y omnipresentes plataformas de comercio electrónico y redes sociales de China, como Alibaba o WeChat, los **servicios de FinTech están ahora completamente integrados en la vida del consumidor chino.**

Asia lidera la adopción de pagos móviles y servicios FinTech

Tasas de penetración de usuarios y valores de transacción previstos en el segmento de los puntos de venta móviles en 2020

Fuente: Statista Digital Market Outlook



* Fuente: A 30 de junio de 2021. Supone una capitalización del mercado cotizado mundial de 64 billones de dólares (índice MSCI World), de los cuales el 14,2% es atribuible al sector financiero.



Principales innovaciones que impulsan el crecimiento de las Fintech

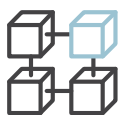


Pagos electrónicos

La innovación en cuanto a pagos electrónicos tiene múltiples propuestas que no sólo benefician al consumidor sino también a los negocios, al permitirles mayor versatilidad y también mayor control de sus procesos. Entre ellos encontramos por ejemplo los **pagos multicanal, pagos móviles, pagos sin contacto (*contactless*), carteras móviles, sistemas de voz inteligentes, compras en un clic, pagos a través de un link y tecnologías de verificación de la identidad.**

Juniper Research, consultora especializada en *Fintech*, estima que el **valor global de las transacciones sin contacto realizadas a través de tarjetas de pago, móviles y wearables alcanzó los 1,3 billones de dólares en 2019**, duplicándose con creces desde los 590.000 millones de dólares estimados en 2017. Los monederos digitales están reduciendo significativamente el coste de las transacciones.

En la actualidad, el 80% del comercio mundial sigue ocurriendo en tiendas físicas, según datos de Visa. Cada transacción que se traslada al comercio electrónico se paga digitalmente. **Wellington Asset Management prevé que el comercio electrónico crecerá entre un 15% y un 20% anual durante los próximos años**, lo que supone un fuerte viento a favor para las empresas del subsector de los pagos digitales.



Blockchain

La **tecnología blockchain** (o cadena de bloques) es un tipo de tecnología que garantiza una muy elevada seguridad y funcionalidad. Un *blockchain* es un libro de contabilidad distribuido e inmutable para transferir propiedad, registrar transacciones, hacer seguimiento de los activos y garantizar la transparencia, la seguridad, la confianza y los intercambios de valor en varios tipos de **transacciones con activos digitales, sin la necesidad de contar con un servidor o una base de datos central**. Esta tecnología se está probando e implementando en una amplia gama de aplicaciones, industrias y casos de uso. Los ejemplos, además del Internet de las Cosas y los servicios financieros (banca, seguros y reaseguros, mercados de capitales) incluyen la Industria 4.0, la gestión del fraude, las identidades digitales, la gestión de la información y muchas más áreas e industrias en las que encaja en un contexto de transacciones, pagos, contratos (*smart contracts*), pruebas, confianza, etc.

Se han construido cientos de *blockchain*. **Bitcoin fue la primera blockchain de este tipo y Ethereum es la más utilizada para aplicaciones descentralizadas**. Sin embargo, la tecnología está evolucionando rápidamente. Existen ahora plataformas más rápidas como Algorand y Solana, así como redes de soporte *layer 2* que procesan transacciones más pequeñas a mayor velocidad.



Robo-advisors

Los **robo-advisors** son plataformas digitales que prestan servicios de asesoramiento y/o gestión financiera de forma automatizada. La primera plataforma, **Betterment**, se introdujo a inversores en general en 2010. Inicialmente se diseñó únicamente como una plataforma de inversión y ha ido evolucionando hasta convertirse en un *hub* financiero y ofrecer otro tipo de productos a sus clientes.

Los **robo-advisors** crean carteras para los clientes de acuerdo a sus necesidades, mediante algoritmos basados en la optimización del riesgo. Además, reequilibran automáticamente las carteras para mantener las asignaciones de activos previstas y ofrecen soluciones fiscalmente eficientes a través de la gestión de las bases imponibles. **Los Robo-Advisors ofrecen asesoramiento financiero y una comunicación ágil sobre las ganancias y las comisiones, permitiendo a todos los inversores, independientemente del tamaño de su patrimonio, acceder a servicios habitualmente reservados a clientes con grandes patrimonios**. Las nuevas tecnologías como la nube, la inteligencia artificial y el aprendizaje automático están permitiendo a las empresas aprovechar estos datos para mejorar su toma de decisiones.



Innovadores en Fintech



Getnet es una plataforma integrada de pagos digitales para comercios y consumidores diseñada en Brasil y perteneciente al Grupo Santander.

Ofrece posibilidades de pago por medio de canales físicos y de e-Commerce, opera en 29 países del mundo en múltiples divisas e integra diversos métodos de pago; por ejemplo a un clic, a través de un link, o pagos recurrentes, siempre bajo criterios estrictos de seguridad y procesos de autenticación. Permite diseñar la interfase de *checkout* según las necesidades del cliente.

Tiene además capacidades de *reporting*, reconciliación de operaciones y entrega al cliente el dinero en su cuenta hasta cinco veces en el día. Adicionalmente cuenta con la opción de integración con plataformas externas de e-Commerce



Intuit desarrolla y comercializa soluciones de software de gestión empresarial y financiera para pymes, instituciones financieras, consumidores y profesionales de la contabilidad.

El segmento de pequeñas empresas y autónomos ofrece servicios financieros y de gestión empresarial en línea y software de escritorio de **QuickBooks**, soluciones de nóminas, soluciones de procesamiento de pagos y financiación para pequeñas empresas. El segmento de Consumidores incluye productos y servicios de preparación de la **declaración de la renta** de tipo "hágalo usted mismo" y con asistencia de **TurboTax**.

La empresa fue fundada por Scott D. Cook y Thomas A. Proulx en marzo de 1983 y tiene su sede en Mountain View, California.



wherever people pay

Adyen es una empresa holandesa de pagos que permite a las empresas aceptar pagos de comercio electrónico, móviles y en el punto de venta. Tiene una amplia gama de clientes mayoristas y cotiza en Euronext.

Comenzó ofreciendo servicios de pasarela y procesamiento de pagos a los comerciantes, y pronto se amplió a los servicios de adquisición de comerciantes. Recientemente, obtuvo una **licencia bancaria** para mejorar la liquidación de las cuentas de los comerciantes. Esta **plataforma de pago online conecta con métodos de pago de todo el mundo** tales como tarjetas de crédito, métodos locales basados en efectivo (como **Boleto** en Brasil), métodos de banca por Internet (como **iDEAL** en los Países Bajos) y métodos de pago por móvil (como **Blik** en Polonia).



LendingTree (antes Tree.com) origina, procesa, aprueba y financia hipotecas, préstamos y líneas de crédito con garantía hipotecaria, préstamos personales, préstamos para empresas y préstamos para automóviles.

Permite a los consumidores explorar opciones de financiación, educación, seguros, servicios para el hogar y mucho más. Su rama más destacada, la hipotecaria, pone en contacto a los compradores de viviendas con los prestamistas. Su **red de préstamos incluye más de 350 bancos y otros prestamistas**. Otras filiales ayudan a los consumidores a elegir entre universidades y proveedores de servicios para el hogar. También comercializa préstamos para automóviles y tarjetas de crédito. Los servicios son gratuitos para los consumidores, ya que **la empresa cobra comisiones a las empresas a las que remite clientes**.



PayPal gestiona un sistema de pagos en línea a nivel mundial que permite realizar transferencias de dinero en línea y sirve como alternativa electrónica a los métodos tradicionales en papel, como los cheques.

Creada en 1998 con el nombre de Confinity, **PayPal salió a bolsa mediante una oferta pública inicial en 2002**. Ese mismo año se convirtió en una filial propiedad de eBay, valorada en 1.500 millones de dólares. En 2015, **eBay escindió PayPal a los accionistas de eBay** y PayPal volvió a ser una empresa independiente. La empresa ocupó el puesto 204 en la lista Fortune 500 de 2019 de las mayores empresas de Estados Unidos por ingresos. El 17 de mayo de 2018, PayPal acordó la compra del procesador de pagos sueco **iZettle** por 2.200 millones de dólares.

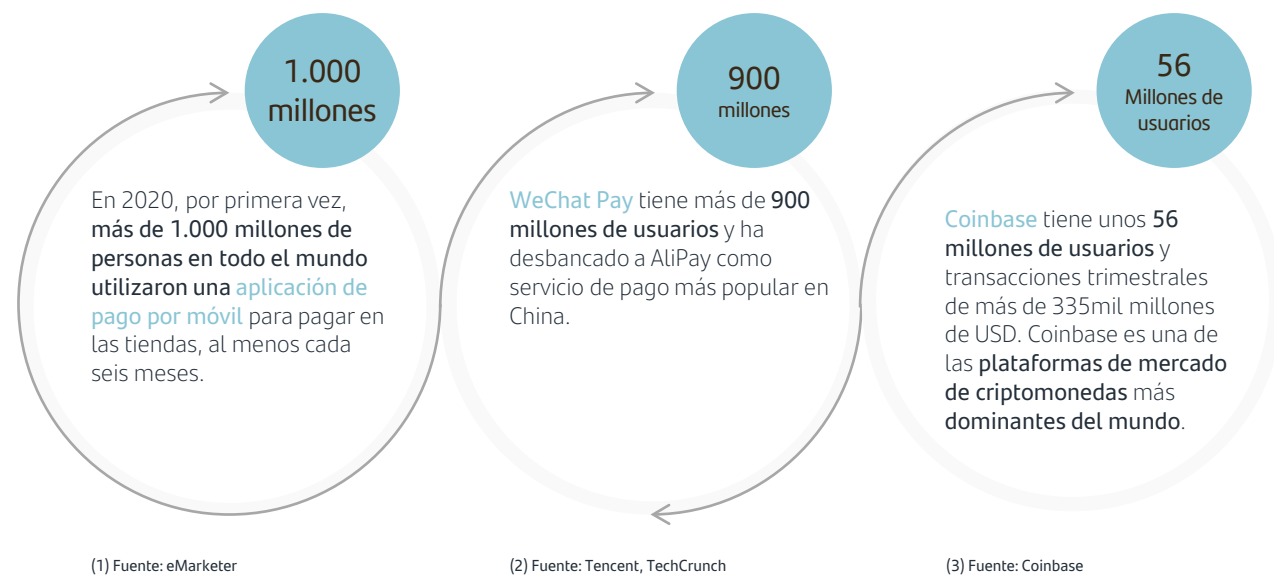


Square

Square ofrece soluciones de pago por móvil. La empresa desarrolla software de punto de venta que ayuda en los recibos digitales, el inventario y los informes de ventas, además de ofrecer análisis y comentarios. Es un **ecosistema de comercio integrado** que ayuda a los vendedores a iniciar, dirigir y hacer crecer sus negocios. Las empresas se descargan la aplicación móvil de **Square Point of Sale**, y pueden realizar su primer pago de forma rápida y sencilla. Con su sistema, los vendedores tienen acceso a funciones como liquidaciones al día siguiente, recibos digitales, gestión de disputas de pagos, seguridad de datos y cumplimiento de la industria de las tarjetas de pago. **La empresa fue fundada por Cameron Walters, Tristan O'Tierney, Randy Reddig, Jack Dorsey y Jim McKelvey en febrero de 2009**. Su sede es en San Francisco, California.



¿Lo sabías?



Aviso legal importante

Este informe ha sido elaborado por Santander Wealth Management & Insurance Division, una unidad de negocio global de Banco Santander. S.A. ("WM&I", junto con Banco Santander, S.A. y sus filiales se denominará en adelante "Santander"). Este informe contiene información recopilada de terceros y de varias fuentes. Todas estas fuentes se consideran fiables, si bien no se garantiza, ni implícita ni explícitamente, la exactitud, integridad o actualización de esta información, que está sujeta a cambios sin previo aviso. Ninguna de las opiniones incluidas en este informe puede ser considerada como irrefutable y podría diferir o ser, de alguna manera, inconsistente o contraria a las opiniones expresadas, ya sea verbalmente o por escrito, consejos, tomados por otras áreas de Santander.

Este informe no pretende ni debe ser interpretado en relación con un objetivo de inversión específico. El informe se ha elaborado principalmente con fines educativos y no está destinado a ser considerado como una investigación o asesoramiento de inversión, y no es una recomendación, oferta o solicitud para comprar o vender cualquier valor o para adoptar cualquier estrategia de inversión. Las empresas que figuran en el informe son sólo ejemplos ilustrativos y no constituyen una recomendación de inversión.

Este material puede contener información "prospectiva" que no es de naturaleza puramente histórica. Dicha información puede incluir, entre otras cosas, proyecciones y previsiones. No se hace ninguna declaración de que cualquier rendimiento presentado en este documento pueda considerarse como un factor de consideración a la hora de seleccionar un producto o una estrategia de inversión.

El Santander, sus respectivos directores, funcionarios, abogados, empleados o agentes no asumen ninguna responsabilidad de ningún tipo por cualquier pérdida o daño relacionado o derivado del uso o la confianza en todo o en parte de este informe. En cualquier momento, el Santander (o sus empleados) puede tener posiciones alineadas o contrarias a lo aquí expuesto.

La información contenida en esta presentación es confidencial y pertenece al Santander. Este informe no puede ser reproducido en todo o en parte, ni distribuido, publicado o referido de ninguna manera a ninguna persona, ni se puede hacer referencia a la información u opiniones contenidas en él sin, en cada caso, el consentimiento previo por escrito de WM&I.

Todo el material de terceros (incluidos los logotipos y las marcas comerciales), ya sea literario (artículos/estudios/informes/etc. o extractos de los mismos) o artístico (fotos/gráficos/dibujos/etc.) incluido en este informe/publicación está registrado a nombre de sus respectivos propietarios y sólo se reproduce de acuerdo con las prácticas honestas en materia industrial o comercial.

2021 Banco Santander, S.A. Todos los derechos reservados.