

# TRANSFORMACIÓN DIGITAL DEL FACTORING & CONFIRMING

## MARCO REGULATORIO E INNOVACIONES TECNOLOGICAS

“DIGITAL TRANSFORMATION IS A MUST FOR FINANCIAL SECTOR”  
(ECB –SUPERVISORY BOARD 2022)

Enrique Fernández Albarracín  
Socio responsable Regulación Financiera EY España 2022

LA CORUÑA, GALICIA

13 de mayo de 2022



# La Digitalización Acelera la Transformación del Sector del Sector Financiero: Que prefieres ser “First Mover o Best Follower”?

Incremento  
Usuarios Digitales

Desde 2019, los clientes exclusivamente digitales de las entidades de la zona Euro se han incrementado en un 23%. En 2020, el 85% de los clientes utilizan canales online.

Mejora de la  
Experiencia de  
Usuario Financiero

BigTechs & Fintechs en el sector financiero han impuesto la relevancia en la adopción de modelos basados en integrar conectividad *“user-friendly” / “easy-to-use customer interfaces”*.

La eficacia de la  
Tecnología esta  
demostrada

WeBank (China, 2014) – 200 Millones Clientes minoristas y 1,2 M Pymes Vs 2.000 Empleados;  
NuBank (Brasil, 2015) – target market inclusión financiera / 50M clientes

Cambio del  
Paradigma

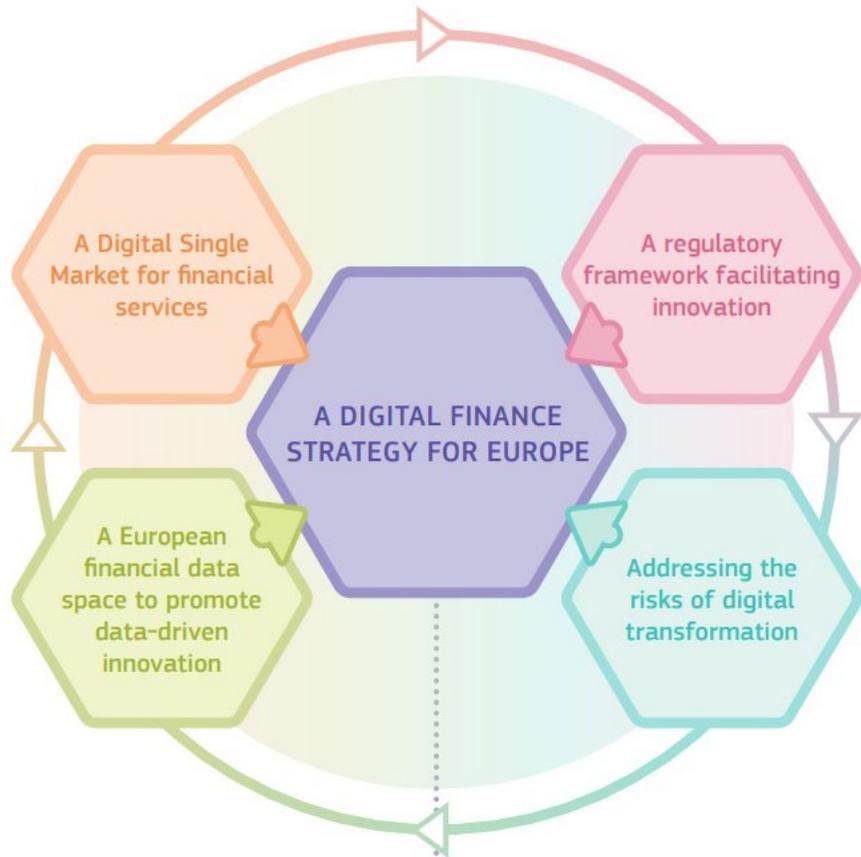
A partir del 2010-2012, cambia el Paradigma del Banco/Entidad Financiera como “Guardian del Dato” del Cliente a las BigTechs como “Digital Data Gatekeepers”; la respuesta regulatoria a través de la DMA se produce en 2020!!

Outsourcing  
Tecnológico y sus  
Riesgos

El Cloud Computing es el ejemplo más consolidado en el sector financiero de “externalización” de infraestructuras por Entidades Financieras a Proveedores Tecnológicos; sus riesgos inherentes son la preocupación de EBA, ECB y supervisores.



# Digital Finance Strategy: Principios del Marco Regulatorio de la UE a la Transformación Digital del Sector Financiero



Mejores productos & soluciones financieras para los clientes y **nuevas fórmulas para promover la financiación de Pymes principalmente.**



**Facilita la Estrategia de recuperación económica de Europa y abre nuevos canales para movilizar fondos** en interés de la Estrategia de Desarrollo industrial y el Green deal Europeo.



El Marco regulatorio en digital finance a nivel transfronterizo **mejorará la Unión Bancaria y la Unión de los Mercados de Capitales.**



**Fortalecerá la capacidad de Europa de retener y reforzar la autonomía estratégica de la Industria Financiera Europea** bajo una vision política de liberalización del sector (Vs intervencionismo público).



# Digital Finance Strategy: Principios del Marco Regulatorio de la UE a la Transformación Digital del Sector Financiero

<b>Identificación Digital Armonizado</b>	<p>Implantación del Modelo Armonizado de Identificación Digital de Clientes en el Sistema Financiero UE;</p> <p>Mecanismo basado en la identificación digital de ventanilla única: cliente identificado en una Entidad = pasaporte de identificación válido para el resto.</p>
<b>Open Finance</b>	<p>Acceso compartido a los datos de clientes sujetos a su consentimiento en cuanto a fines y alcance de explotación.</p> <p>Acceso por los operadores a mayor alcance de datos e información de clientes y prospects para incrementar competitividad en interés de las necesidades de clientes.</p>
<b>Crypto Activos</b>	<p>Pasaporte UE para comercialización de CryptoMonedas sujetas a normas de protección del inversor.</p> <p>Desplegar el potencial de CryptoMonedas para desarrollar soluciones de pago (e-commerce) y nuevas fuentes de financiación de Pymes.</p>
<b>Resiliencia Operacional</b>	<p>Incremento de CiberAtaques a Sector Financiero en un 60% durante la Pandemia C19.</p> <p>Ampliar y fortalecer las exigencias a Proveedores Tecnológicos Críticos (cloud) para mejorar las garantías de continuidad de negocios y actividad de Entidades Financieras.</p>





# Digital Finance Strategy: Principios del Marco Regulatorio de la UE a la Transformación Digital del Sector Financiero

- A pesar de la mayor amplitud de las iniciativas legislativas que integran el Paquete de Finanzas Digitales, ha adquirido una enorme preocupación la necesidad de regular el ecosistema de criptoactivos por su capacidad de atracción del ahorro/inversiones de los consumidores.
- En este contexto, el regulador ha reforzado el proceso de reconocimiento de estos agentes y ha adaptado la actual regulación financiera a las nuevas corrientes digitales mediante la puesta en marcha de una serie de propuestas regulatorias (i.e. **Paquete de Finanzas Digitales**).

1	2	3	4
DORA	Digital Markets Act / Digital Services Act	MiCA	DLT/TRD
<ul style="list-style-type: none"><li>▶ La propuesta DORA pretende crear un marco normativo sobre la <b>resistencia operativa digital</b> por el que todas las empresas se aseguren de que pueden resistir todo tipo de alteraciones y amenazas relacionadas con las tecnologías de la información y las comunicaciones, con el fin de prevenir y mitigar las ciber amenazas.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ Ambas Directivas se proyectan sobre el mercado de los datos y los servicios asociados a la explotación de datos (incluyendo el sector financiero).</li><li>▶ Son normas de competencia.</li><li>▶ Identifican a los “gatekeepers” de los datos online condicionando el acceso a los datos y el acceso a sus servicios.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ La propuesta de MiCA pretende crear un <b>marco regulador para el mercado de criptoactivos</b> que apoye la innovación y aproveche el potencial de los criptoactivos de forma que se preserve la estabilidad financiera y se proteja a los inversores.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ El objetivo de la Propuesta DLT/TRD es <b>proporcionar seguridad jurídica y flexibilidad a los participantes en el mercado que deseen operar una infraestructura de mercado DLT/TRD</b>, estableciendo requisitos uniformes para su funcionamiento.</li></ul>

# Tecnologías identificadas como “claves” para la Transformación del Sector Financiero por la CE en 2018 – Asamblea AEF Cádiz 2018

1

Sistemas biométricos de identificación y autenticación

2

Inteligencia Artificial aplicada a servicios financieros

3

Interfaces de Programación de Aplicaciones

4

Tecnología Cloud

5

Blockchain

# Tecnologías identificadas como “claves” para la Transformación del Sector Financiero por la CE en 2018 – Asamblea AEF Cádiz 2018

1	Sistemas biométricos de identificación y autenticación	▶	Pasaporte Digital
2	Inteligencia Artificial aplicada a servicios financieros	▶	Inteligencia Artificial
3	Interfaces de Programación de Aplicaciones	▶	Open Finance vía APIs
4	Tecnología Cloud	▶	Cloud Computing
5	Blockchain	▶	Blockchain - Crypto

# Principales segmentos del sector Financiero donde BigTechs están creciendo aceleradamente: Pagos y Financiación (1/3)



Desde 2011 hasta la actualidad, con especial crecimiento a partir del 2015, los segmentos de pagos y financiación (al consumo y financiación commercial) son los ámbitos de mayor volumen de actividad por las BigTechs.

Servicios de Pago ha sido el primer gran ámbito de negocio por BigTechs, generando valor en la experiencia de compra de bienes y servicios, mejorando la confianza entre el "Merchant" y el consumidor final.

En China, el volumen de pagos online equivale al 27% del PIB. Le siguen US, Brasil y la India.

En Europa, la combinación PSD2+GDPR aceleró la entrada de BigTechs en Pagos retail, especialmente en e-commerce con la principal diferencia de que lo realizan a través de Entidades con licencia de pagos.

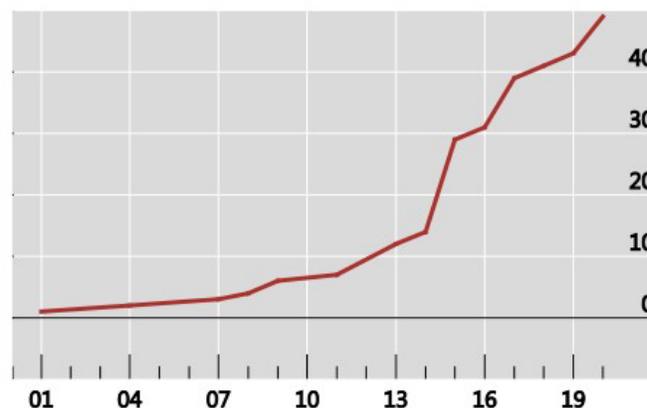
El Riesgo está en que se desarrollen segmentos de pago fuera de las plataformas tradicionales de liquidación de pagos (e.g. iberpay, etc.).

Financial services offered by ten large BigTech firms

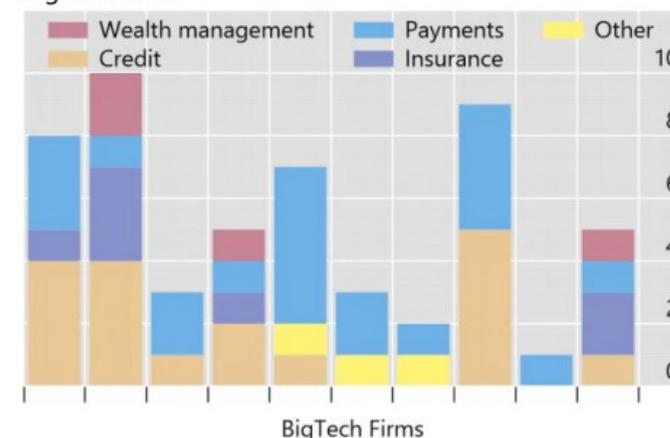
Number of services

Graph 2

Change in total financial services over time



Current financial services offered by selected large BigTech firms<sup>1</sup>



<sup>1</sup> The category "Other" includes services such as messaging services and venture capital providers.

# Principales segmentos del sector Financiero donde BigTechs están creciendo aceleradamente: **Financiación (2/3)**



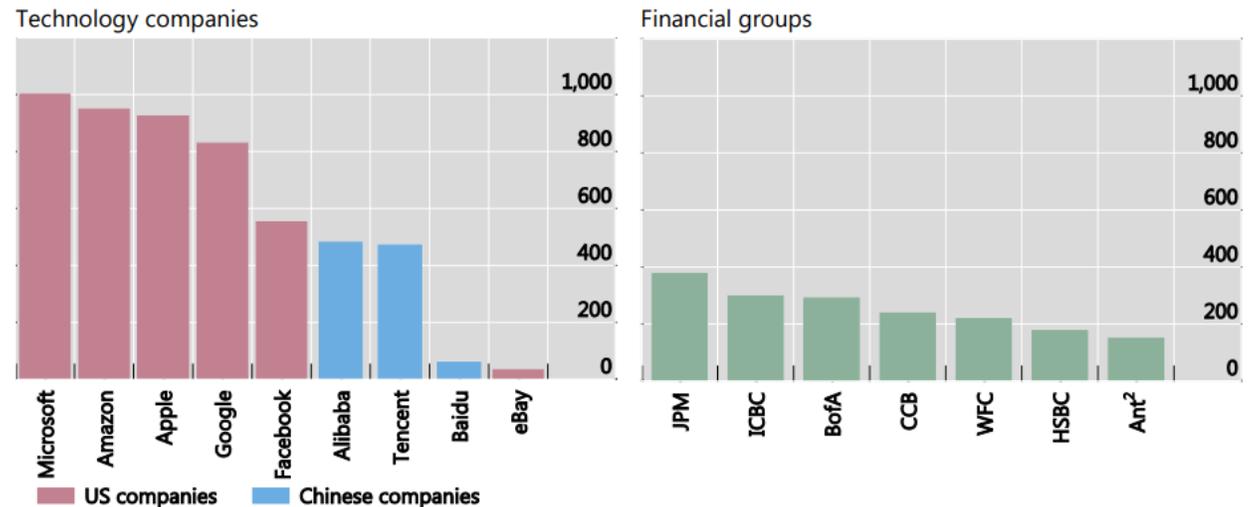
La capitalización bursátil de las Bigtech supera en tres/cuatro veces la de cualquier gran Grupo Bancario Global en 2022 y lo lleva siendo así desde 2018.

- A pesar de su capacidad de “funding” las BigTech han desarrollado muy tímidamente sus actividades de lending tanto a Pymes (sobre todo líneas de crédito como a consumidores (préstamos de bajo importe).
- Las opciones de entrada en el mercado de financiación se han materializado de tres formas:
  - Creando filiales bancarias online (bajo éxito),
  - Vía Alianzas de BigTechs con Bancos ya operativos (mismatching entre los modelos de Riesgos del banco y el enfoque Avanzado de Data Analytics de las BigTechs) y
  - BigTechs financiando mediante la titulización de créditos; combinado con Fuertes capacidades de liquidez que sus negocios “core” le proporcionan.

Market capitalisation of major financial groups and BigTech firms<sup>1</sup>

In billions of US dollars

Graph 1



Ant = Ant Financial; BofA = Bank of America; CCB = China Construction Bank; ICBC = Industrial and Commercial Bank of China; JPM = JPMorgan Chase; WF = Wells Fargo. <sup>1</sup> Stock market capitalisation, 30 April 2019. <sup>2</sup> The estimated value of Ant Financial was derived from the amount raised in the company's recent funding rounds. Sources: Thomson Reuters Eikon; [hurun.net](http://hurun.net); company reports.

# Principales segmentos del sector Financiero donde BigTechs están creciendo aceleradamente: Pagos y Financiación (3/3)



BigTechs en Lending (consumer & financiación comercial)

E-commerce & Financiación

Las BigTech con mayor crecimiento en Financiación, son las que ofrecen “lending” como parte del desarrollo y mejora de sus plataformas de comercio electrónico B2B principalmente.

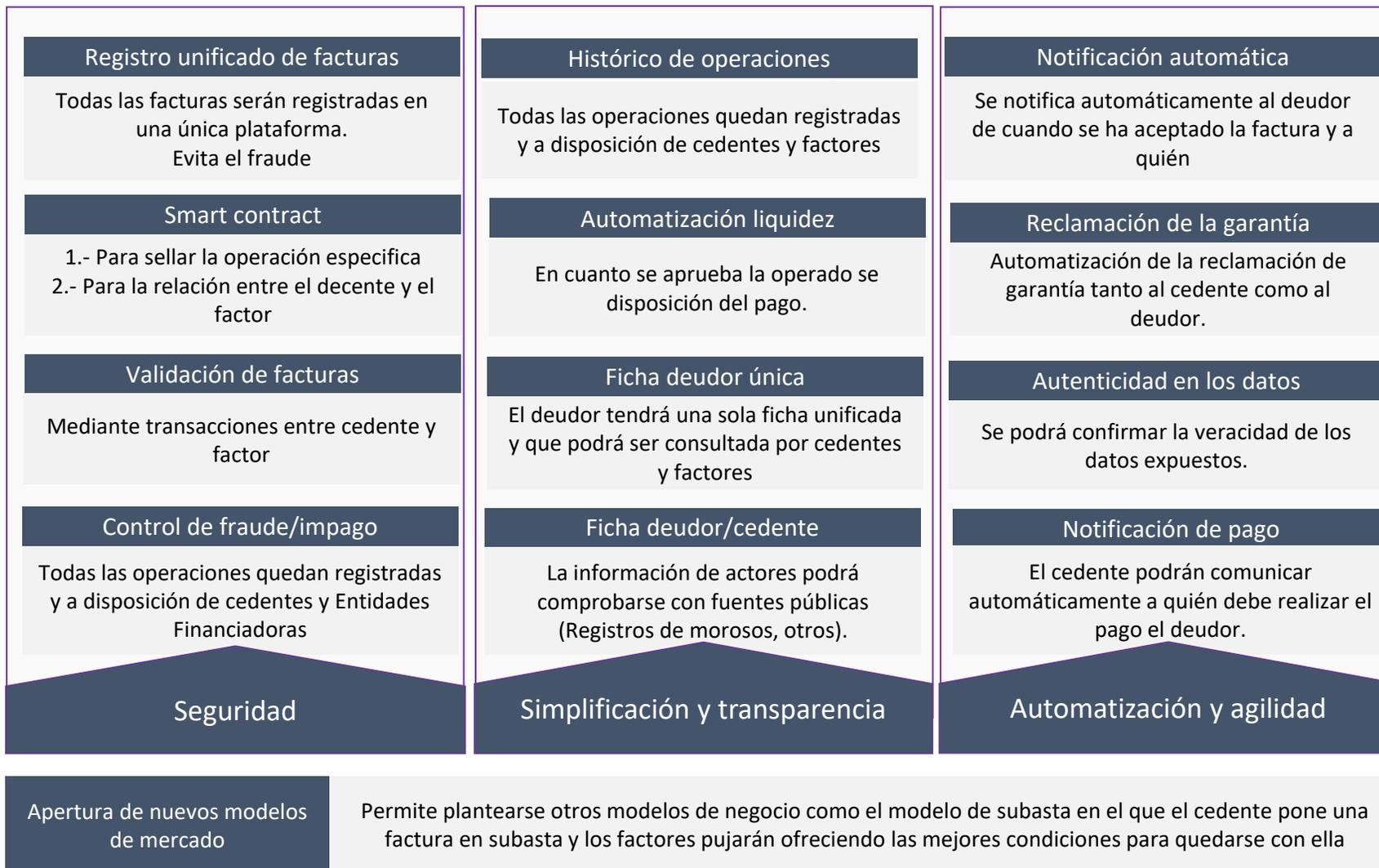
Data Analytics “acelerador” de procesos clave

Las BigTech han evolucionado los modelos de análisis de riesgo y otros factores tradicionales en la actividad de financiación, gracias a modelos avanzados de gestión y explotación de la información comercial, financiera y contable de los merchants para ser eficientes y apostar por modelos de “pricing” Vs “riesgo alternativos a la financiación tradicional

Crecimiento “asimétrico” según los mercados

En China el crecimiento de BigTech lending es significativamente mayor que en Europa y en Estados Unidos, por diferentes razones, regulatorias y de crecimiento del e-commerce.

# Casos de uso principales identificados desde 2019 con la adopción de Blockchain y otras Tecnologías en Factoring, Confirming, "lending"



# Desde 2019, se han lanzado diferentes iniciativas innovadoras en la industria entorno a la tecnología Blockchain (a nivel global), destacando la Unión Europea (no en España) en cuanto a volumen de proyectos y Australia respecto a la madurez de su proyecto

**hiveterminal**

- ▶ Fintech que ha desarrollado una **plataforma "peer-to-peer"**, basada en tecnología Blockchain, para el descuento de facturas. Utiliza dicha tecnología para otorgar a cada factura emitida una huella digital única mediante Smartcontracts.

*Headquarters – Ljubljana, Slovenia*



- ▶ Plataforma "peer-to-peer", que utiliza la tecnología Blockchain con el objetivo de ayudar a las PyMES a asegurar el flujo de caja de manera rápida y eficiente conectando a los compradores de facturas directamente con los vendedores de facturas

*Headquarters – Londres, Inglaterra*



- ▶ Plataforma descentralizada "peer-to-peer" para la cesión de facturas que permite a vendedores, compradores e inversores conectar directamente e interactuar, compartir y distribuir información. Ofrecen a las PYMEs una solución a los problemas de liquidez a nivel mundial, proporcionando una plataforma para el descuento de facturas, de fácil acceso y bajo coste.

*Headquarters – North Adelaide, South Australia*

**UNBIAS**

- ▶ Plataforma que ayuda a las empresas a facilitar el acceso a productos de factoring de forma segura. La información está encriptada y guardada en una red de Blockchain. UNBIAS también ofrece un mapeo de servicios de pago para liquidación de facturas.

*Headquarters – Amsterdam, Países Bajos*

**compacer**

- ▶ Empresa que se dedica al diseño e implementación de soluciones de negocio inteligentes, en Alemania, para corporaciones internacionales y PyMES. **Proporciona soluciones, tanto en cloud como on-premise**, en los campos de EDI, e-Invoicing, Retrofit y Predictive Maintenance a través de tecnología Blockchain.

*Headquarters – Gärtringen, Alemania*

Fintech creada en 2017 y centrada en crear relaciones entre proveedores e inversores usando una plataforma basada en tecnología Blockchain

hiveterminal

## Quiénes Son

Token Market Cap - \$819,294

Número de Empleados - 15

Hiveterminal conecta a proveedores e entidades factor para ofrecerle los siguiente servicios:

- Validación de facturas y adelanto del cobro de las mismas.
- Conexión de la plataforma con la cuenta bancaria del cliente.
- Alta usabilidad y rapidez del proceso de factoring.
- Tienen un algoritmo de puntuación propietario
- Módulo de datos ERP

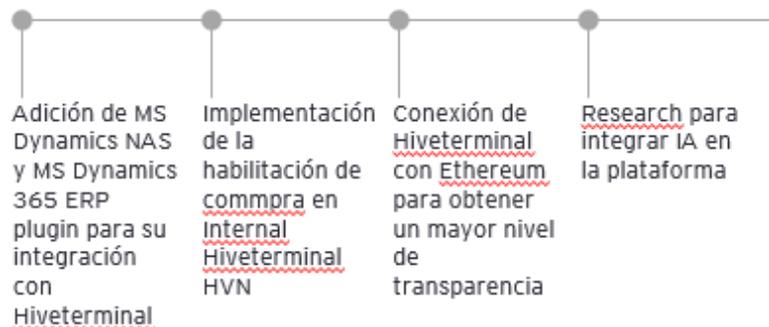
## Menciones Relevantes

“Descontando facturas en Hiveterminal, podemos cobrar inmediatamente después de que la factura se haya enviado a nuestro cliente. Además, nos deshacemos de cualquier riesgo de pago tardío o impago por parte de nuestros clientes. Usar Hiveterminal es fácil y una experiencia agradable.

VIP FACTOR, representante de Proveedor

“Invertir en facturas genera un buen retorno para mí. Estoy contenta con mis inversiones ya que éstas me generan más beneficios que otras inversiones o depósitos en bancos.

## Plan de Futuro \* No especifican fechas



## Alianzas y Clientes



Comunidad de artesanos y empresarios eslovenos que ofrecen el servicio de descuento de facturas a través de Hiveterminal (*partnership*)



Bisnode es una empresa que ofrece asistencia en la toma de decisiones en forma de negocios digitales, mercadeo e información crediticia



Partner líder regional de Microsoft Dynamics y Qlik y con su cooperación Hiveterminal ha desarrollado su modulo plugin ERP

Startup ha captado financiación privada, creada en 2016 y especializada en el descuento de facturas de PyMES a través de su plataforma basada en tecnología Blockchain



## Quiénes Son

Token Market Cap - \$11,222,833

Número de Empleados - 16

A través de su plataforma (Poken) ofrece los siguientes servicios:

- Invoice Finance. Para negocios que implican contratos de pago con clientes prolongados en el tiempo.
- Invoice Discounting. Para empresas que tratan con pagos de larga duración.
- Invoice Factoring. Para clientes que necesitan liberar importes regulares de capital de forma eficiente y flexible

## Menciones Relevantes

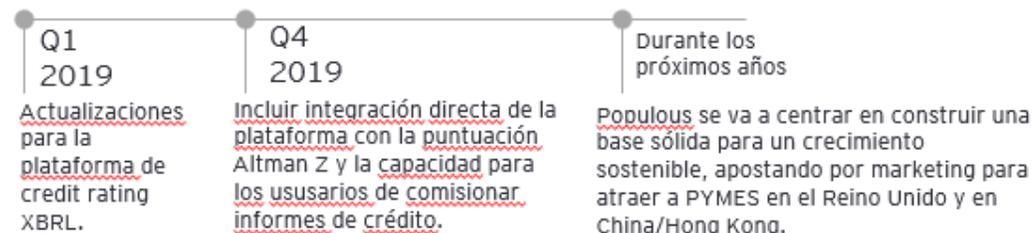
“ Poken crea un entorno comercial estable al estar vinculado a prácticamente cualquier moneda y cumple con el protocolo Ethereum ERC20.

Medium, Diciembre 2017

“ Populous (PPT) es una plataforma ambiciosa que quiere asegurarse de que los consumidores puedan generar un ingreso pasivo, mientras que las empresas crecen más rápido porque tienen un mejor flujo de caja. Su objetivo es revolucionar el descuento de facturas a través de la Blockchain

Bitcoin.es, Febrero 2019

## Plan de Futuro



## Alianzas y Clientes



Cashaa es una empresa de habilitación de pagos, similar a PayPal, basada en Blockchain. Populous pretende con esta alianza agilizar los pagos a nivel global.

**TradeSpace**

TradeSpace es una plataforma india para el descuento de facturas que tiene un acuerdo con Populous para beneficiarse de los datos de Mercado.

Invox es una empresa australiana que crece exponencialmente debido a sus grandes alianzas y su buen enfoque de mercado, incorporando en su equipo expertos en descuento de facturas



## Quiénes Son

Esta iniciativa australiana ha emitido un total de 464k Invox Tokens, con una equivalencia referenciada a Ethereum (1 ETH = 10k Invox Tokens + bonus). Se compone de una plantilla de 24 empleados, divididos en equipo financiero y asesores

El principal objetivo de Invox es solucionar problemas de Cash-Flow para PYMES. Para ello, ofrece los siguientes servicios a inversores, clientes y proveedores:

- Servicios de infraestructura de un marketplace de financiación.
- Servicios de asesoramiento.

## Menciones Relevantes

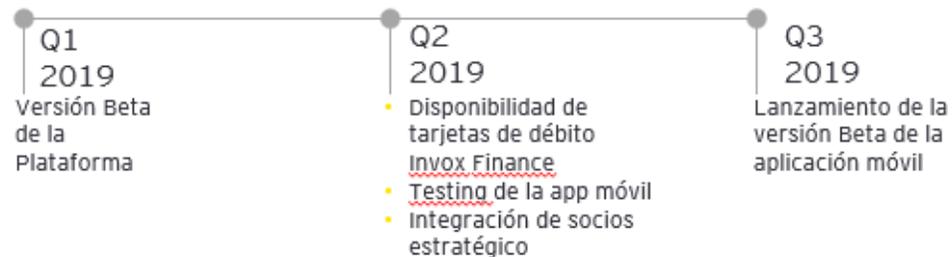
“Invox Finance hace que el descuento de facturas sea transparente con Blockchain

Blockonomi, Mar 2018

“El equipo detrás de Invox Finance Platform tiene experiencia en el manejo de una compañía de descuento de facturas

Hacked, Mar 2018

## Plan de Futuro



## Alianzas y Clientes



Como empresa matriz, ofrece financiación sobre las facturas de los clientes



Crear una plataforma de préstamos para empresas de todo el mundo y acelerar su flujo de efectivo, financiando facturas con tasas de interés del 9%



SelfKey proporciona servicios de identidad y cumplimiento, para clientes, proveedores e inversores, a Invox Finance.

Empresa enfocada a la compartición de información, habilitando el factoring, con lanzamiento comercial en 2019 y financiada por la Comisión Europea

UNBIAS

## Quiénes Son

Iniciativa de Innopay (30.7M€ Ingresos y 172 empleados) y la Universidad de Trento y situada en Amsterdam

El principal objetivo de UNBIAS es registrar y actualizar la información de las facturas por medio de una red Blockchain. De este modo, acerca a los distintos actores de la industria de factoring ofreciendo:

- Registro de facturas.
- Posibilidad de compartir información de facturas.
- Recolección de pagos y liquidación.

## Menciones Relevantes

“UNBIAS habilita la posibilidad de compartir información de facturas para mejorar su financiación y la salud financiera de las PyMES

Eit Digital, Nov 2018

## Plan de Futuro



## Alianzas y Clientes



La iniciativa surge de la empresa Innopay en alianza con la Universidad de Trento



EIT Digital (iniciativa de la Unión Europea para promover la innovación) da soporte a UNBIAS



Según la página oficial de UNBIAS, la iniciativa está financiada por la Comisión Europea

Compacer es una apuesta del grupo Eurodata para desarrollar una plataforma basada en tecnología Blockchain y enfocada al descuento de facturas



## Quiénes Son

Número de Empleados - 15 empleados

Sus servicios se basan en el enrutamiento de pagos, por lo que las facturas factorizadas siempre se pagan correctamente, concretamente ofrecen:

- Desarrollo de productos
- Servicios de consultoría
- Servicios gestionados
- Mantenimiento de software y hardware

## Menciones Relevantes

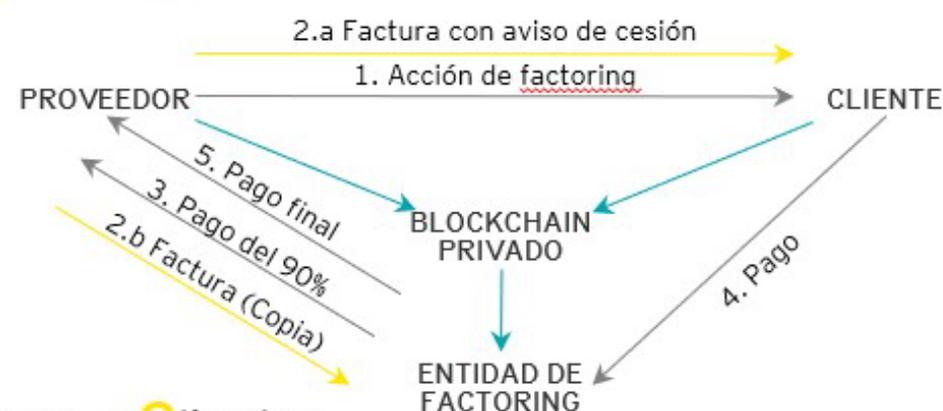
“Compacer gana el Premio Blockchain

CIO Applications Europe, Feb 2019

“La coherencia de los datos es importante para el aprendizaje automático

Lumir Boureau (Director General de Compacer), Feb 2019

## Plan de Futuro \* No especifican Roadmap



## Alianzas y Clientes

>eurodata

Compacer fue fundada por Eurodata Tec y pertenece al Grupo Eurodata

SAP® Certified  
Integration with SAP NetWeaver\*

SAP otorgó en julio de 2018 el certificado para la integración con SAP ECC 6.0 y es válido por 3 años

OFTP2

Odette posee el protocolo OFTP2 que proporciona un software para transferencias de archivos

# Conclusiones

- 1** La **adopción de nuevas tecnologías** por las entidades de Factoring, Confirming y Financiación comercial a Pymes **es un camino irrevocable. Se trata de optar por ser First Mover Vs Best Follower.**
- 2** El **análisis masivo de datos, la externalización de infraestructuras y las habilidades de entrelazar actividades/procesos** deben ser **componentes esenciales en el nuevo ADN de las entidades financieras** como lo son ya en los modelos de negocio de las grandes tecnológicas.
- 3** A diferencia de otras soluciones de financiación donde las BigTechs han apostado decididamente crecer (e.g. financiación al consumo) gracias a la combinación del arbitraje regulatorio (no obligación de reserva de actividad) y su posición dominante como “guardianes” del dato del cliente (y su comportamiento de gasto), **el Factoring y Confirming integran singularidades operativas, financieras y comerciales en las que las BigTech no han podido –de momento- demostrar ser “First Movers” y podrían quedarse en “Best Followers”.**
- 4** El marco regulatorio en materia de Digitalización de los Servicios Financieros ya permite al sector del Factoring y Confirming a la **adopción de nuevas tecnologías, principalmente Blockchain, Cloud e Inteligencia Artificial (Data Analytics) para mejorar y transformar procesos ex-ante y ex-post** en la cadena de valor de la financiación comercial, así como hacer más competitivas las estrategias de pricing.

# GRACIAS

Enrique Fernández Albarracín

Socio responsable Regulación Financiera EY España 2022

El presente documento ha sido preparado a efectos de orientación general sobre materias de interés y no constituye asesoramiento profesional alguno. No deben llevarse a cabo actuaciones en base a la información contenida en este documento, sin obtener el específico asesoramiento profesional. No se efectúa manifestación ni se presta garantía alguna (de carácter expreso o tácito) respecto de la exactitud o integridad de la información contenida en el mismo y, en la medida legalmente permitida. La Asociación Española de Factoring, sus socios, empleados o colaboradores no aceptan ni asumen obligación, responsabilidad o deber de diligencia alguna respecto de las consecuencias de la actuación u omisión por su parte o de terceros, en base a la información contenida en este documento o respecto de cualquier decisión fundada en la misma.

© 2022 Asociación Española de Factoring. Todos los derechos reservados. "AEF" se refiere a la Asociación Española de Factoring.