

# Ingresos netos de Fintech por región (USD billion)

○ 2022–28, CAGR, %



Fuente: McKinsey (2023)

# Fintech



## BENEFICIOS

- Aumentan la competencia
- Son la punta de lanza de la innovación en el sector financiero
- Mejoran la eficiencia de los servicios financieros tradicionales
- Contribuyen a aumentar la inclusión financiera
- Muy centrados en las necesidades y la experiencia del cliente

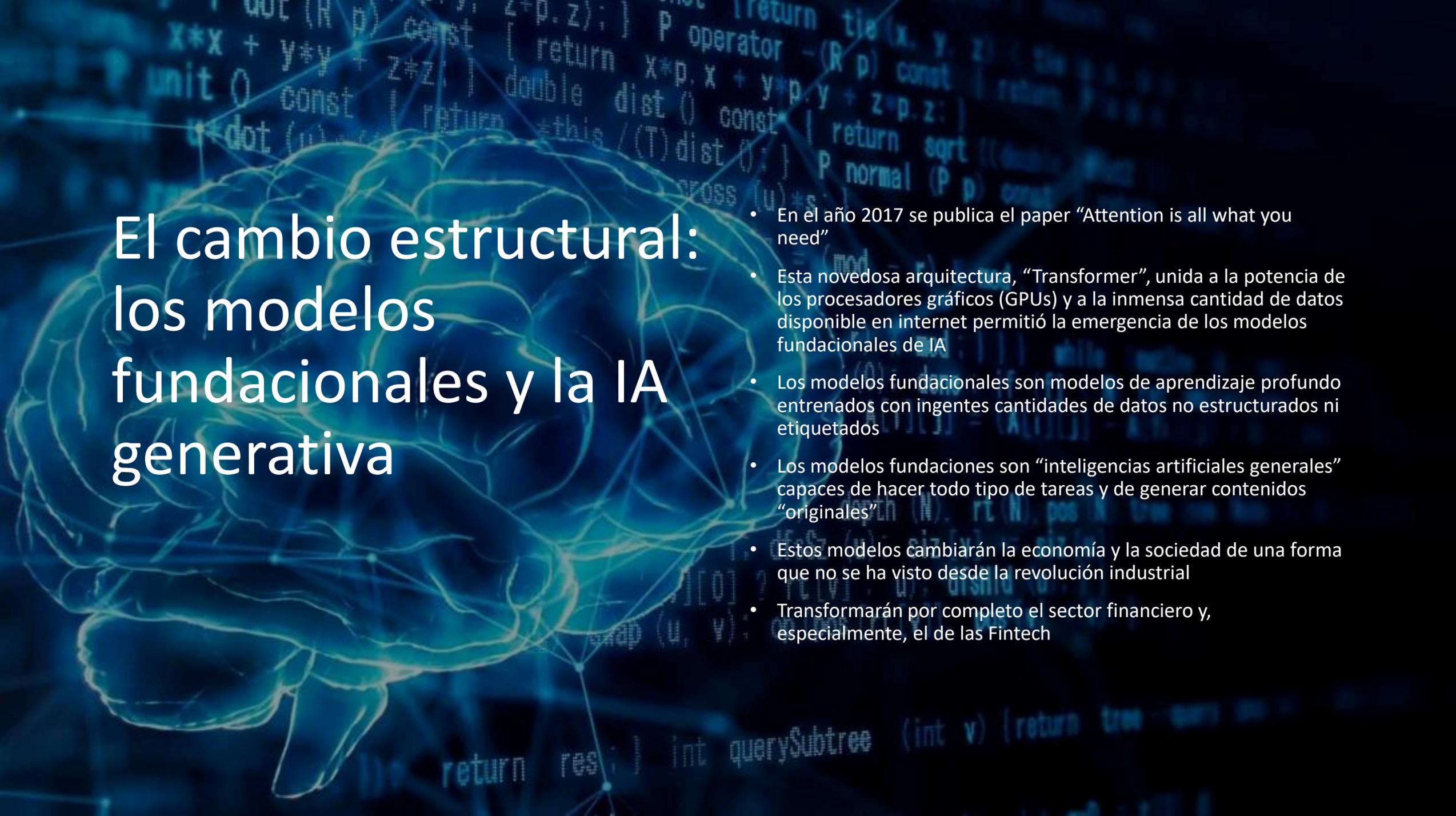


## RIESGOS

- Estabilidad financiera
- Protección al consumidor
- Ciberataques
- Protección de datos personales
- Supervisión, por borrar las tradicionales divisorias geográficas y sectoriales

# Políticas comerciales y de competencia

- Procesos de autorización claros y coherentes, aplicando siempre el principio de proporcionalidad
- Estándares abiertos que faciliten la interoperabilidad
- Evitar las normativas prescriptivas o precipitadas
- Misma actividad, mismos riesgos, mismas reglas
- Neutralidad normativa en la regulación:
  - ✓ El uso de una tecnología específica no debe ser favorecido o perjudicado por la regulación
  - ✓ El uso de nuevas tecnologías no debe ser inintencionadamente impedido por el enfoque regulatorio o de supervisión
- Coordinación entre las autoridades sobre la regulación y supervisión de actividades financieras nuevas o innovadoras
- Polos de innovación
- Facilitar externalización de servicios en la nube



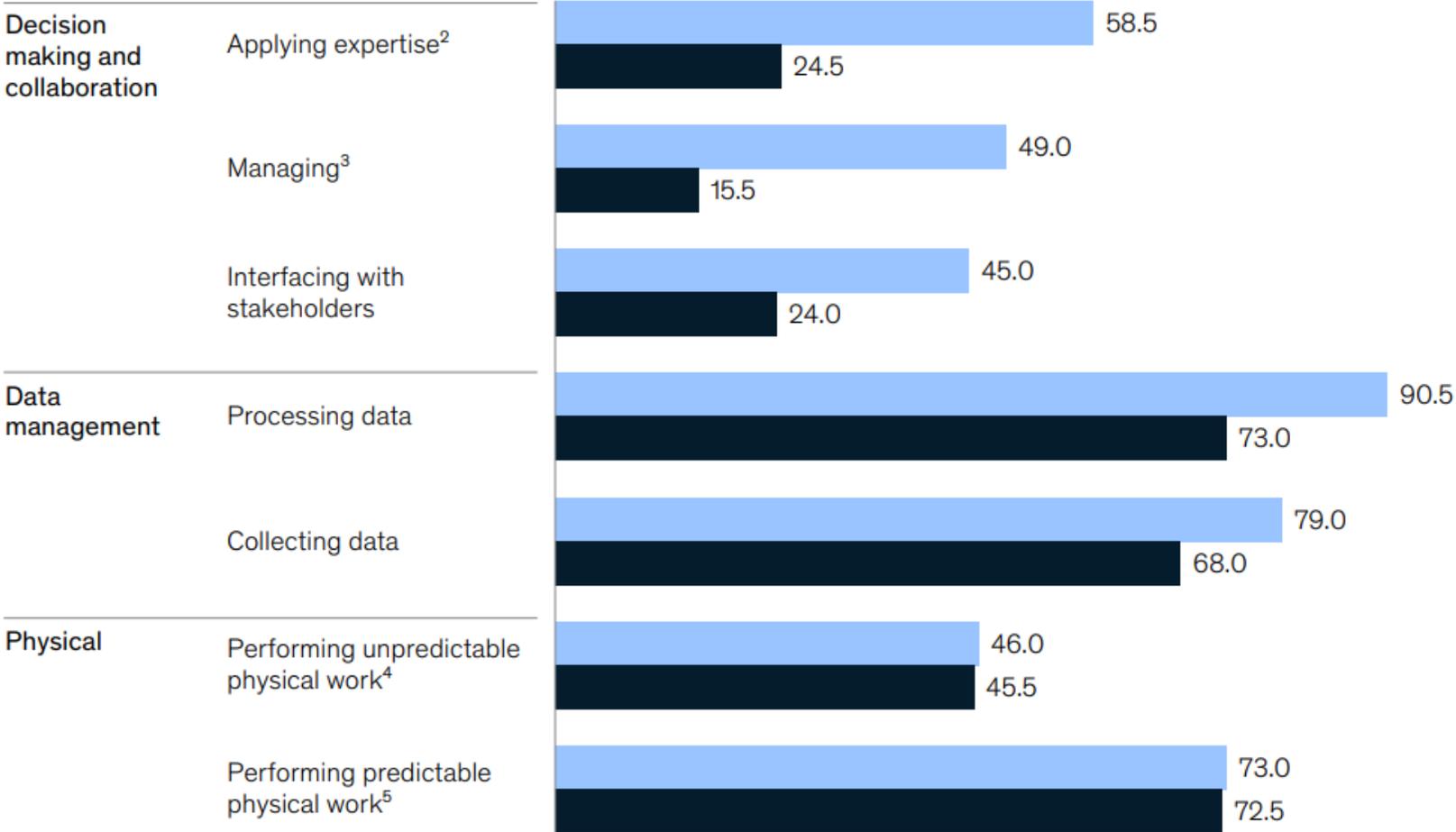
# El cambio estructural: los modelos fundacionales y la IA generativa

- En el año 2017 se publica el paper “Attention is all what you need”
- Esta novedosa arquitectura, “Transformer”, unida a la potencia de los procesadores gráficos (GPUs) y a la inmensa cantidad de datos disponible en internet permitió la emergencia de los modelos fundacionales de IA
- Los modelos fundacionales son modelos de aprendizaje profundo entrenados con ingentes cantidades de datos no estructurados ni etiquetados
- Los modelos fundaciones son “inteligencias artificiales generales” capaces de hacer todo tipo de tareas y de generar contenidos “originales”
- Estos modelos cambiarán la economía y la sociedad de una forma que no se ha visto desde la revolución industrial
- Transformarán por completo el sector financiero y, especialmente, el de las Fintech

# Overall technical automation potential, comparison in midpoint scenarios, % in 2023

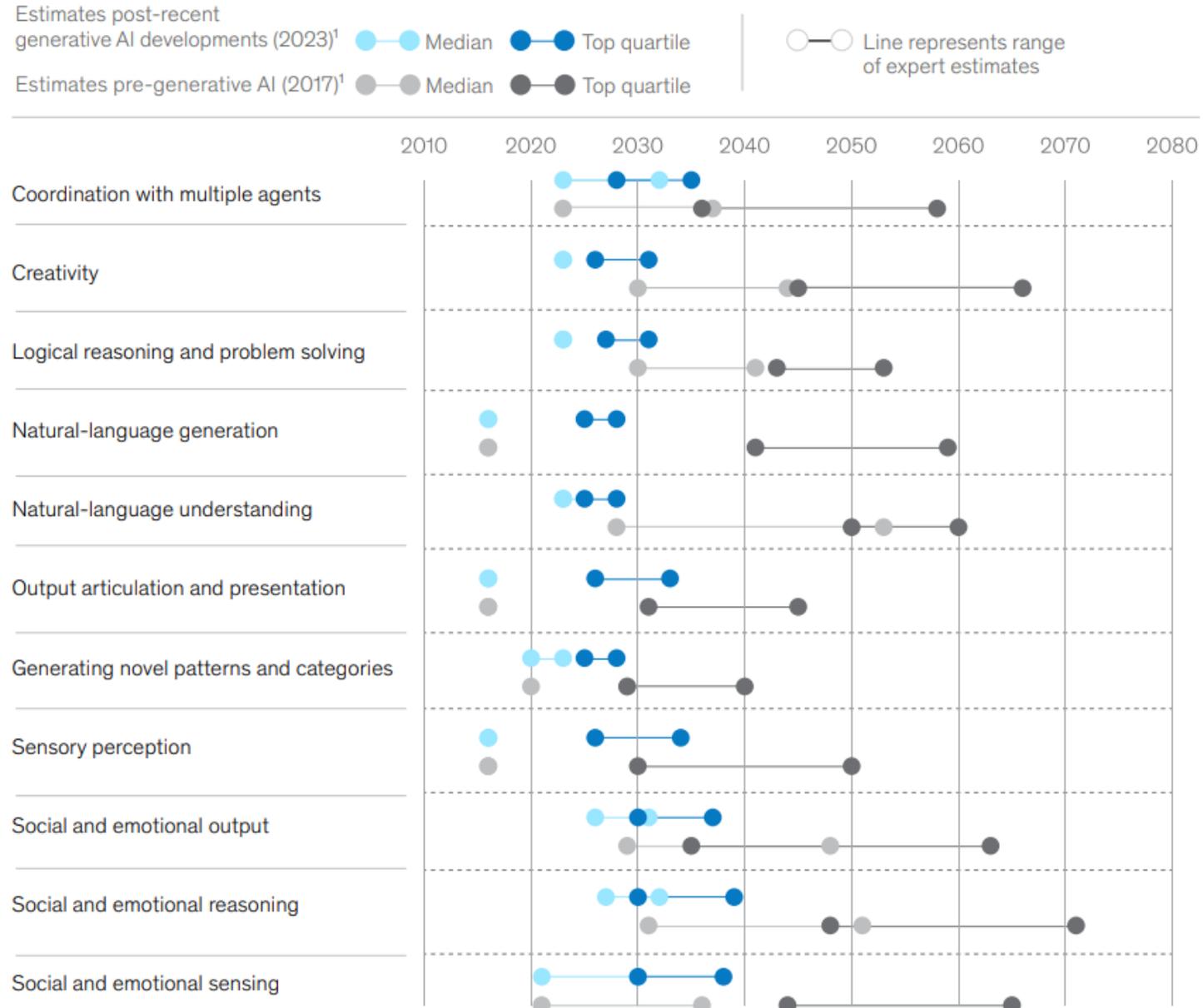
■ With generative AI  
■ Without generative AI<sup>1</sup>

## Activity groups



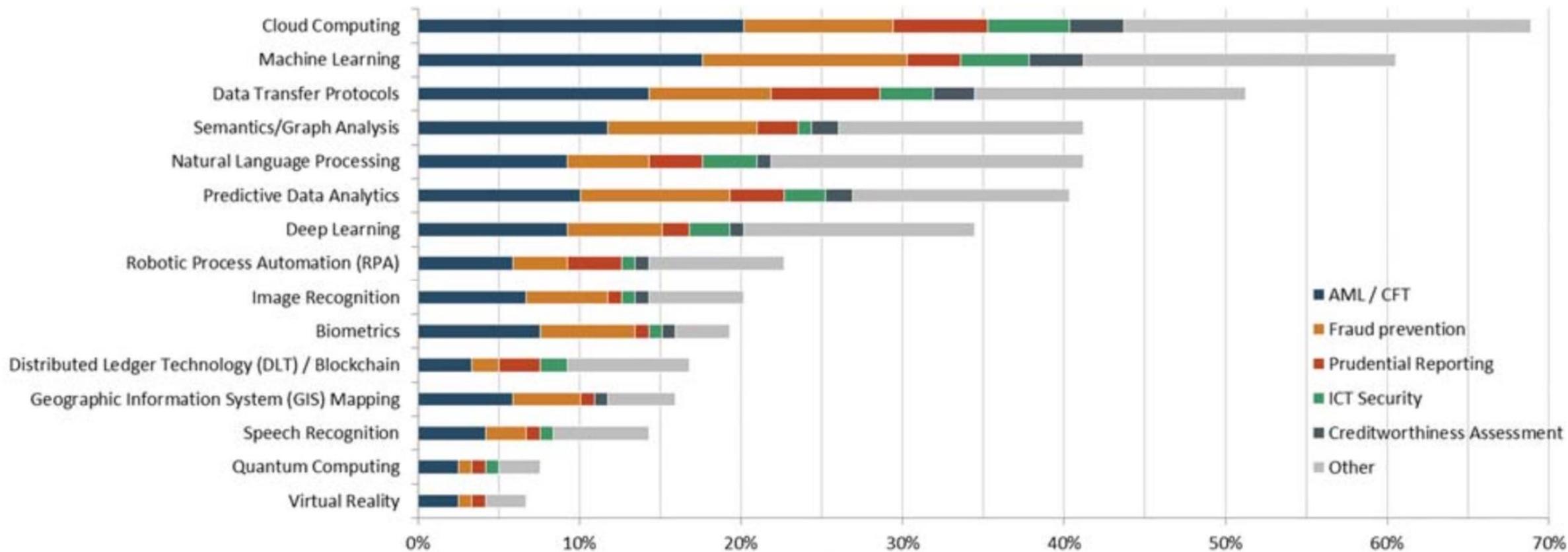
Fuente: McKinsey (2023)

## Technical capabilities, level of human performance achievable by technology



Fuente: McKinsey (2023)

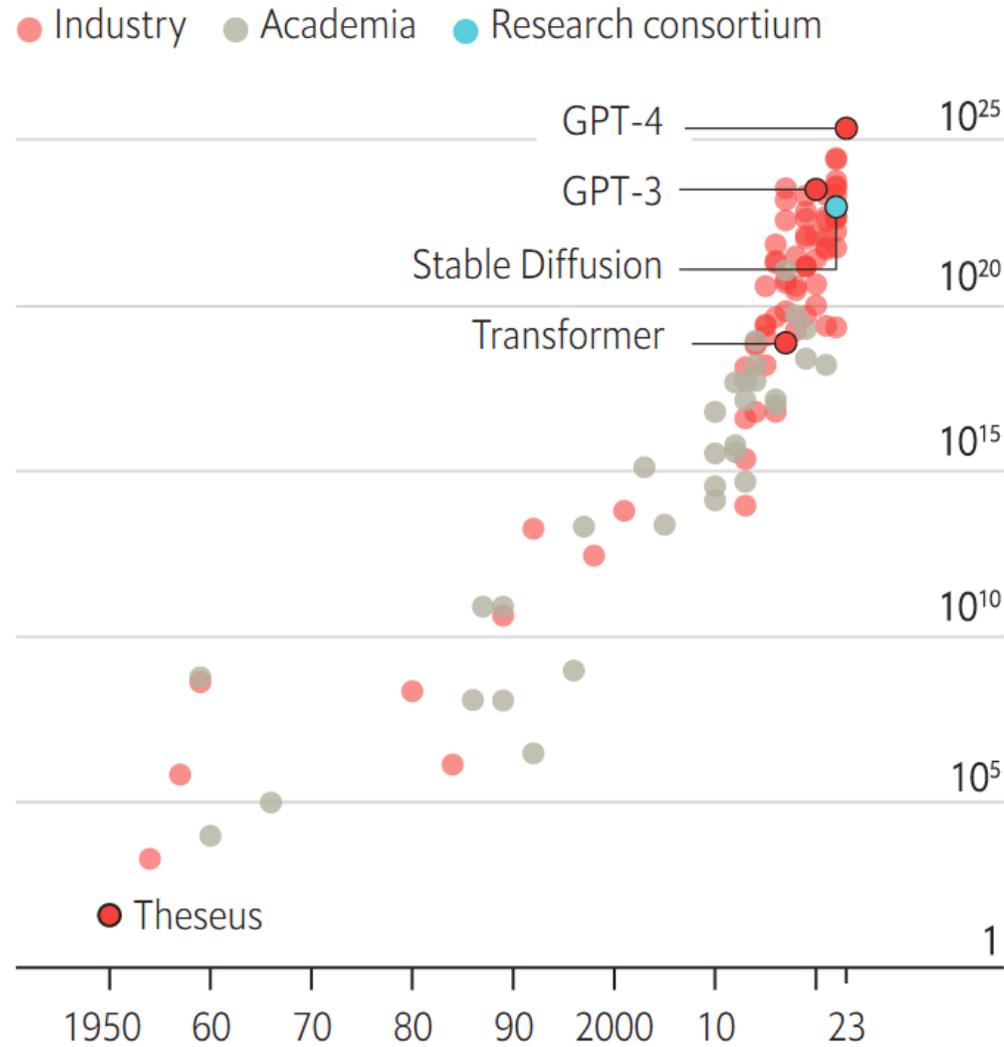
# Tecnologías usadas por las Regtechs



Fuente: European Banking Authority (2021)

# Computing power used in training AI systems

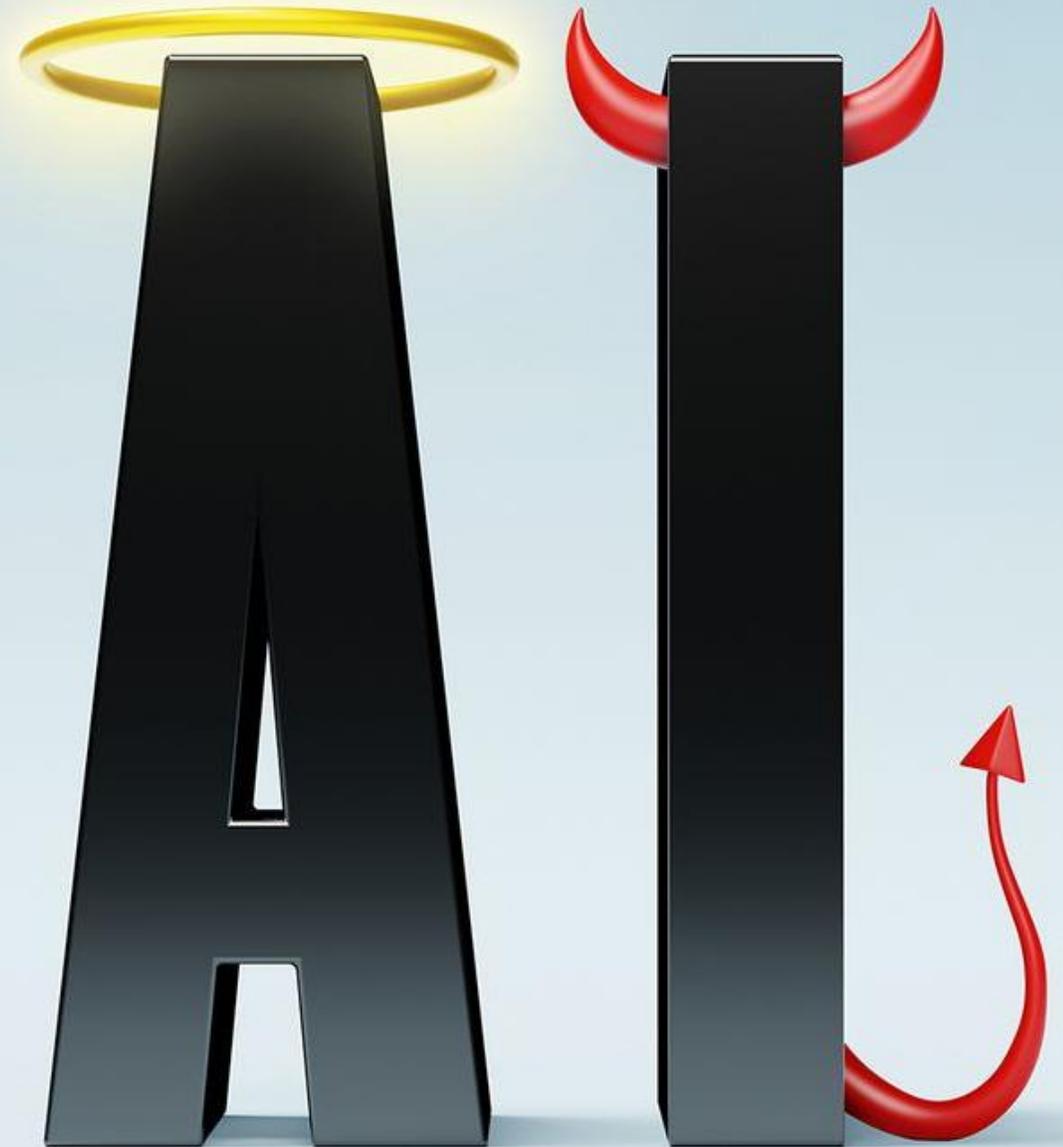
Selected systems, floating-point operations, log scale



Fuente: The Economist (2023)

# Retos de competencia ante la revolución de la IA

- La IA fortalece a las empresas establecidas:
  - Requiere inversiones muy cuantiosas en capacidad de procesamiento y acceso a los datos
  - Las grandes tecnológicas poseen bases de datos propietarias imprescindibles para el entrenamiento de las IAs
  - Es sencillo añadir IA a los servicios de las empresas establecidas
  - Tienen grandes redes de distribución para desplegar de forma rápida los servicios asistidos por IA entre sus clientes
  - Los gobiernos temen los riesgos de los modelos fundacionales en *open source*
- La IA favorece la emergencia de nuevos negocios dada la capacidad de transformar instrucciones realizadas en lenguaje natural en programas informáticos



# Políticas comerciales y de competencia ante la revolución de la IA

- Colaboración de los reguladores con la industria para entender la tecnología y sus posibles aplicaciones
- Análisis de los riesgos de su uso y acciones para mitigarlos
- Adecuada supervisión humana
- Implementación de estándares estrictos sobre su robustez, seguridad y exactitud
- Protección de datos personales y de los derechos de propiedad intelectual
- Preservar la disponibilidad de los modelos *open source* aplicando un registro de uso y la supervisión de sus capacidades