



Universidad
Zaragoza

Trabajo Fin de Grado

LA AMENAZA DE LOS NEOBANCOS

Autor

Pedro Navarro Lázaro

Director

Cristina Bernad Morcate

Facultad de Economía y Empresa de la Universidad de Zaragoza

2023/2024

RESUMEN

Este trabajo de fin de grado presenta un análisis en profundidad de los neobancos independientes más grandes y de las filiales digitales de las principales entidades bancarias tradicionales en España. El objetivo principal del estudio es comparar estos dos tipos de entidades financieras y determinar si los neobancos suponen una amenaza real para la banca tradicional, representada en este análisis por sus filiales digitales.

Se examinan diversos aspectos críticos de ambas categorías de bancos, incluyendo la oferta de productos, servicios, y tarifas. A través de este análisis, se busca entender las diferencias y similitudes en la propuesta de valor de los neobancos frente a las filiales digitales de la banca tradicional.

El estudio proporciona una visión detallada de cómo los neobancos están desafiando el modelo de negocio tradicional de los bancos establecidos y analiza si estas nuevas entidades están posicionadas para captar una parte significativa del mercado bancario español.

ABSTRACT

This undergraduate thesis presents an in-depth analysis of the largest independent neobanks and the digital subsidiaries of major traditional banking entities in Spain. The main objective of the study is to compare these two types of financial entities and determine whether neobanks pose a real threat to traditional banking, represented in this analysis by their digital subsidiaries.

Various critical aspects of both categories of banks are examined, including product offerings, services, and fees. Through this analysis, the aim is to understand the differences and similarities in the value proposition of neobanks compared to the digital subsidiaries of traditional banks.

This study provides a detailed insight into how neobanks are challenging the traditional business model of established banks and analyzes whether these new entities are positioned to capture a significant portion of the Spanish banking market.

ÍNDICE

1. INTRODUCCIÓN	3
2. EVOLUCIÓN RECIENTE DEL SISTEMA BANCARIO ESPAÑOL.....	4
3. ¿QUÉ ES LA BANCA DIGITAL?.....	9
3.1 CRECIMIENTO DE LA BANCA DIGITAL	10
4. LOS NEOBANCOS EN ESPAÑA.....	11
4.1 NEOBANCOS INDEPENDIENTES EN ESPAÑA	11
4.2 FILIALES DIGITALES DE ENTIDADES BANCARIAS YA ESTABLECIDAS	16
4.3 NEOBANCOS INDEPENDIENTES VS FILIALES DIGITALES.....	20
a) Cuenta corriente y retirada de efectivo.....	20
b) Cambio de divisa	21
c) Transferencias internacionales.....	22
d) Productos financieros	23
5. CONCLUSIONES	34
6. BIBLIOGRAFÍA	36
7. ANEXOS.....	38

1. INTRODUCCIÓN

La elección de este tema surge a raíz de mi experiencia realizando las prácticas en Banco Sabadell, dónde pude comprobar de primera mano el notable grado de digitalización y la creciente competencia con los neobancos. La investigación se enfocará en cómo estos nuevos actores están desafiando las estructuras tradicionales del sector y si representan una amenaza significativa para la viabilidad de los bancos establecidos, o si, por el contrario, las filiales digitales de los bancos establecidos tienen la capacidad de competir eficazmente en el mercado financiero digital. Este análisis permitirá entender mejor la dinámica competitiva actual y futura entre neobancos independientes y las filiales digitales de entidades bancarias tradicionales en España.

El objetivo principal de este trabajo es estudiar las características y los resultados de los principales neobancos con presencia en España, diferenciando los neobancos independientes, que operan de manera autónoma sin el respaldo de entidades bancarias tradicionales, y las filiales puramente digitales de bancos ya establecidos, que han creado estas divisiones para adaptarse a las nuevas demandas del mercado digital

Con este objetivo se divide el trabajo en cinco epígrafes incluyendo la presente introducción. El segundo, a modo de iniciación del tema, muestra brevemente la evolución reciente de la banca, analizando cómo la crisis financiera de 2008 derivó en un sistema bancario más sólido y concentrado. El otro gran acontecimiento que se analiza es la pandemia de COVID-19 y cómo aceleró el proceso de digitalización que estaba viviendo la banca.

En el tercer epígrafe se explica el concepto de banca digital y sus ventajas. Además, en este apartado se analiza el rápido crecimiento de la banca digital en España.

El cuarto epígrafe se centra en los neobancos, los verdaderos protagonistas de este estudio. Una vez explicado el concepto de neobanco se realiza una distinción entre neobancos independientes y filiales digitales de entidades bancarias ya establecidas, para posteriormente realizar un análisis con los indicadores comentados previamente. Los neobancos independientes que analizan son: Revolut, N26 y Wise, mientras que Imagin, Openbank y EVO Banco conforman el grupo de las filiales digitales.

El trabajo concluye con el quinto epígrafe, donde se presentan las principales conclusiones obtenidas en los apartados anteriores.

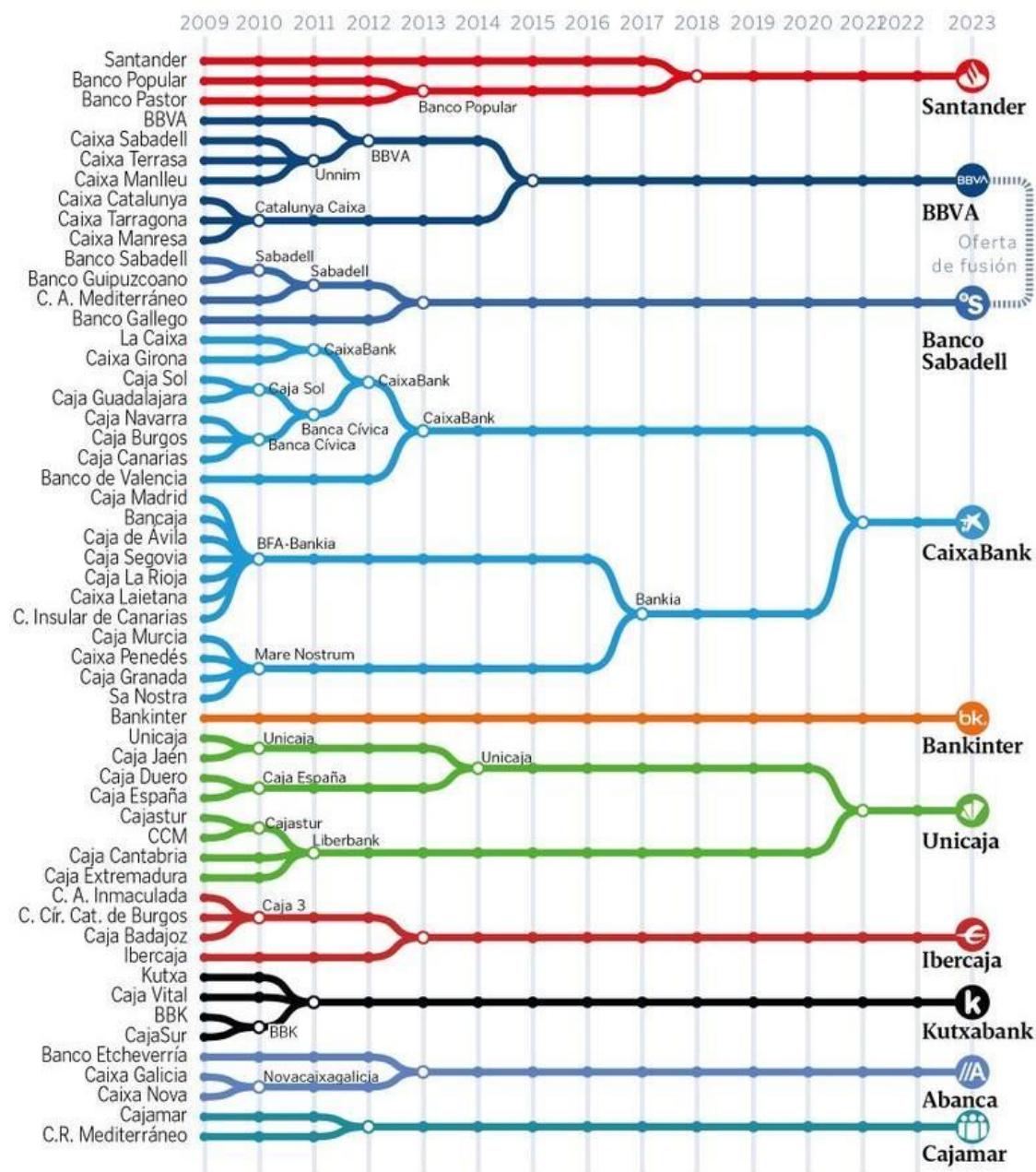
2. EVOLUCIÓN RECENTE DEL SISTEMA BANCARIO ESPAÑOL

Un banco es una entidad financiera cuya función principal es facilitar la intermediación entre aquellos que tienen excedentes de dinero y aquellos que necesitan financiamiento. Para llevar a cabo su función de intermediarios, los bancos tienen un amplio abanico de servicios, entre los que se incluyen asegurar fondos, concesión de préstamos, oferta de servicios financieros y un largo etcétera. (Jeanne Gobat, 2012).

Sin embargo, pese a que la función de los bancos no ha cambiado, *su modus operandi* sí se ha visto modificado en los últimos años debido a dos grandes acontecimientos: la crisis financiera del 2008 y la pandemia del coronavirus. (Fernández de la Cigoña, 2021).

La supervivencia del sector bancario durante la crisis financiera del 2008 pasó por evolucionar a un sistema más sólido y concentrado. A raíz de la crisis se dieron una serie de oleadas de fusiones y absorciones que transformaron el sector, pasando de 55 entidades a 10 en poco más de una década. (Ver cuadro 1). La primera oleada de fusiones se produjo en 2010 y afectó principalmente a las cajas de ahorros. Entre todos los movimientos que se dieron en esta primera oleada cabe destacar la formación de Bankia, fruto de la agrupación de 7 cajas y que acabó siendo rescatada y nacionalizada dos años después. Una vez bancarizadas las cajas de ahorros se produjo una segunda oleada de fusiones entre 2011 y 2013, siendo las operaciones más destacadas la creación de Kutxabank y la integración del Banco Pastor en el Banco Popular. Tras estas operaciones, apenas se han producido cuatro grandes movimientos que han terminado por definir el panorama bancario que conocemos hoy en día: la adquisición del Banco Popular por parte del Banco Santander, la fusión de Bankia y Marenostrum, que posteriormente fue adquirida por Caixabank y la fusión de Unicaja y Liberbank.

Cuadro 1. Fusiones bancarias desde 2009.



Fuente: *La Voz*, según datos del Banco de España.

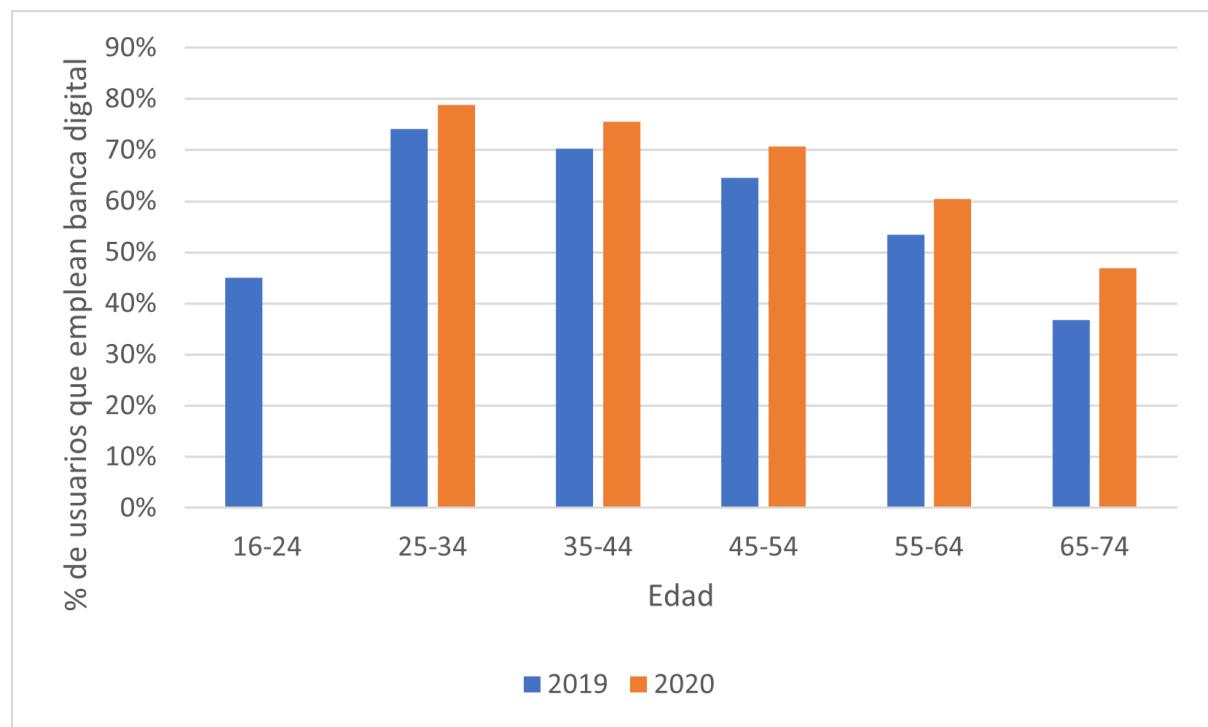
El otro gran acontecimiento que tuvo un impacto significativo en la banca fue la pandemia de la COVID-19, que aceleró sustancialmente el proceso de digitalización financiera.

Fue el 14 de marzo de 2020 cuando se decretó el estado de alarma en España. Este estado de alarma brindó al gobierno poderes excepcionales para tomar medidas urgentes y así contener la propagación del virus. Entre todas las medidas, la más significativa fue un estricto confinamiento, que comenzó el mismo día que se decretó el estado de alarma.

Este confinamiento, sumado al resto de medidas de distanciamiento social afectaron a la manera en la que la población interactúa y gestiona sus finanzas con las entidades bancarias. Los datos referidos a la banca digital publicados por el Instituto Nacional de Estadística muestran el fuerte impacto que tuvo la pandemia en la adopción de la banca electrónica.

En 2019, antes de comenzar la pandemia, el 60,5% de la población entre 16 y 74 años hacían uso de la banca digital. Los datos recogidos durante marzo y septiembre de 2020, en plena pandemia, muestran un incremento del 10,1%, hasta alcanzar el 66,6% de la población adulta que hace uso frecuente de esta plataforma. Pese a que la tendencia ya era positiva antes de la pandemia, esta variación porcentual es la máxima registrada desde que el INE ofrece esta información. (Carbó Valverde, Cuadros Solas y Rodríguez Fernández).

Gráfico 1. Porcentaje de usuarios que empleaban la banca digital antes y después de la pandemia.



Fuente: Elaboración propia con datos del INE.

A pesar del incremento en el uso de la banca electrónica por parte de los jóvenes, el mayor crecimiento desde la pandemia se ha observado en la población de mayor edad. En el grupo comprendido entre los 65 y 74 años, el porcentaje de usuarios ha aumentado un 27,8%.

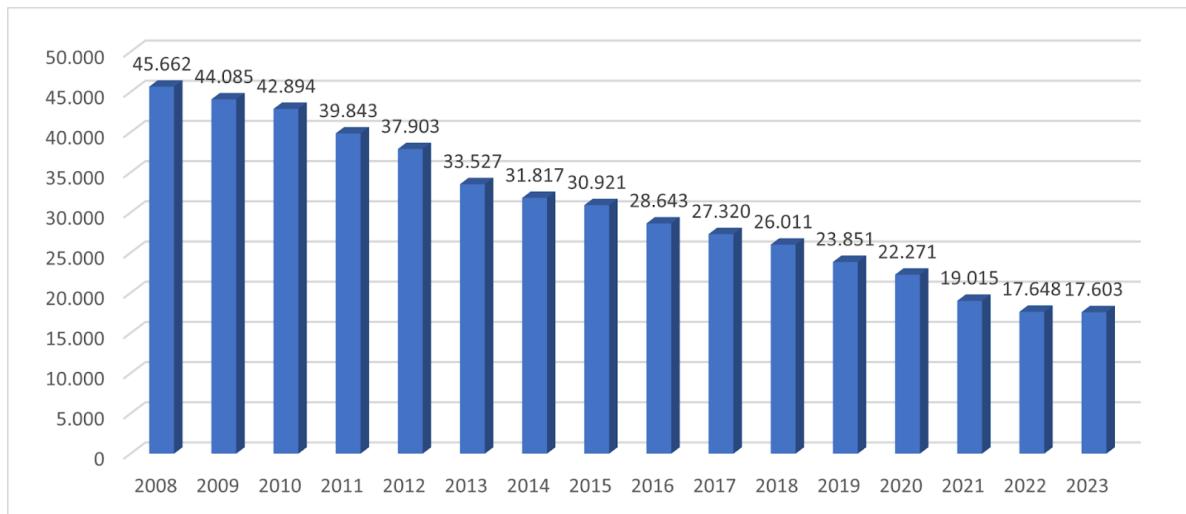
En la actualidad, casi la mitad de esta población senior utiliza la banca electrónica. Esta mayor adopción de la banca digital de aquellos que tradicionalmente han preferido la atención presencial se explica en parte por la necesidad repentina de adoptar el canal digital una vez que el acceso presencial a los servicios financieros se vio limitado por los riesgos asociados al contacto social.

Sin embargo, la eficacia de estos medios durante la pandemia dejó en entredicho la necesidad de mantener tantas oficinas y empleados en el sector bancario.

No se puede achacar directamente a la pandemia el cierre de oficinas bancarias, ya que esta tendencia comenzó con la crisis del 2008 a raíz de la evolución hacia un sistema más sólido y concentrado. En pleno boom inmobiliario, se registró en España el récord de sucursales bancarias, con un total de 45.707 oficinas. Durante la crisis, la banca optó por el aprovechamiento de las economías de escala fruto de las fusiones y adquisiciones en el sector. De esta manera, el número de oficinas se fue viendo reducido hasta llegar a las 23.565 oficinas que se registraron en España en marzo de 2020, fecha en la que se instauró el estado de alarma en el país.

Durante la pandemia, bien sea por motivos económicos u organizativos, los bancos llevaron a cabo grandes ERE, entre los más destacados el que realizó CaixaBank con más de 6.000 afectados o el de Banco Santander, con la salida de más de 3.500 trabajadores. Las plantillas de los bancos se vieron reducidas, por lo que no tenía sentido mantener la infraestructura de oficinas. El ritmo de cierre de oficinas se aceleró respecto a la tendencia de los últimos años y entre 2020 y 2021 se cerraron alrededor de 4.500 oficinas en España. A lo largo de 2022 se continuó con el cierre de oficinas y en torno a 1.350 cerraron en nuestro país. Al finalizar 2022 el Banco de España publicó un informe en el que concluía que la implementación de canales alternativos no había sido suficiente para compensar el cierre de tantas oficinas. El número de oficinas a cierre de 2022 era de 17.648, que era la cifra más baja desde 1976. Esta llamada de atención surgió efecto, ya que en 2023 se frenó prácticamente el cierre de las oficinas.

Gráfico 2: Evolución del número de oficinas desde 2008.



Fuente: Elaboración propia con datos del Banco de España.

Estos acontecimientos han definido la banca que nos encontramos hoy. En comparación con la situación que existía antes de la crisis del 2008, actualmente nos encontramos con bastantes menos bancos, aunque más solventes y mucho más grandes. Todo ello gracias a las fusiones y adquisiciones, la reestructuración de oficinas y plantillas y la apuesta por la digitalización.

Sin embargo, la eliminación de barreras de entrada gracias a la tecnología ha intensificado la competencia en el sector financiero. La transición hacia una economía de plataformas ha impulsado la llegada de nuevos participantes nativos digitales a la industria, que añaden dificultad al ya competitivo ecosistema de servicios financieros.

Entre estos nuevos participantes se destacan las Bigtech, las plataformas de pago P2P y los neobancos, siendo estos últimos los que tienen mayor similitud con la banca tradicional y podrían resultar una amenaza.

3. ¿QUÉ ES LA BANCA DIGITAL?

La banca digital es la versión que las entidades bancarias ofrecen de sus servicios y productos financieros a través de plataformas en línea y aplicaciones móviles, en lugar de las tradicionales sucursales u oficinas. De esta manera permite a sus clientes llevar a cabo transacciones como depósitos o pagos de servicios, consultar sus productos financieros, solicitar productos, gestionar su dinero o realizar pagos con múltiples opciones de seguridad desde sus dispositivos electrónicos. (Martínez Tascón, 2023).

La banca digital resulta beneficiosa tanto para los clientes como para los bancos. Es por ello por lo que cada vez son más los clientes que demandan este servicio y cada vez son más los bancos que los ofrecen.

Uno de los principales beneficios que se encuentran los clientes es la **disponibilidad**, ya que tienen acceso las 24 horas del día los 365 días del año. De esta manera solo es necesario conexión a internet para poder realizar las transacciones necesarias y los usuarios pueden conectarse desde cualquier parte del mundo, sin necesidad de tener que desplazarse a una sucursal.

La **inmediatez en las transacciones** es otro gran punto a favor de la banca digital, que supera con creces a los métodos de la banca tradicional, reduciendo el tiempo necesario para realizar operaciones como transferencias de fondos, pagos y consultas de fondos.

Además, los esfuerzos de los bancos tradicionales por optimizar sus prestaciones online han logrado una gran **oferta de servicios variados**. En estos servicios no solo se incluyen las transacciones mencionadas anteriormente, sino también una multitud de herramientas que permiten a los clientes llevar un seguimiento de sus gastos, establecer presupuestos y administrarse de una manera más eficiente.

Pero los clientes no son los únicos beneficiados, ya que la banca online es más rentable que una sucursal física, al requerir menos personal y gastos generales. Y, por este motivo, para los clientes se traduce en menores tarifas y coste.

Por último, otro gran beneficio es la **sostenibilidad**. A través de las transacciones online y las firmas digitales, se ahorran grandes cantidades de papel, además de evitar desplazamientos a las sucursales físicas. De esta manera se contribuye a reducir la huella de carbono y a un impacto ambiental más positivo.

3.1 CRECIMIENTO DE LA BANCA DIGITAL

La firma de servicios profesionales KPMG elaboró en 2023 un informe sobre “*La digitalización como eje de transformación bancaria*”. En el informe se comprueba, entre otras cosas, la relación entre el rápido crecimiento de la banca digital y la fuerte inversión de los bancos en estrategias de transformación digital.

Las diez principales entidades financieras del país aumentaron su inversión en tecnología de 2.615 millones de euros en 2015 a 4.233 millones de euros a finales de 2020, con la previsión de superar los 6.000 millones en 2025. Estas grandes inversiones de la banca, sumadas a la aceptación del público han logrado que la adopción de la banca digital haya sido un proceso ágil.

En 2019, España se encontraba claramente por detrás de la media europea en lo referido al uso de la banca digital. Sin embargo, la pandemia fue un punto de inflexión y gracias a los esfuerzos realizados tanto por los bancos como por los ciudadanos, esta diferencia se fue reduciendo con el paso del tiempo, hasta situarse hoy diez puntos por encima de la media europea.

Hoy en día el 70% de los españoles hacen uso de la banca digital, son datos muy positivos si se analizan a los países comparables como son Alemania, dónde solo la emplea el 48% de la población o Italia con un porcentaje del 49%.

Este gran crecimiento de la banca digital está directamente relacionado con el aumento de las contrataciones de productos de manera puramente digital, donde los grandes bancos tradicionales registran crecimientos interanuales muy positivos, siendo BBVA y Banco Santander los líderes en este sector. Se estima que, en 5 años, 3 de cada 4 contrataciones de productos financieros serán a través de la banca digital, lo que implicaría un aumento del 50% desde la situación actual.

Sin embargo, España está todavía muy alejada de los países nórdicos que cuentan con una adopción del 92% y aunque sea un objetivo a medio plazo prácticamente imposible, se espera que en los próximos cinco años se mantenga la tendencia, hasta alcanzar un porcentaje cercano al 85% de la población.

En un sector en auge como la banca digital no tardaron en llegar los competidores, por ello, a finales de 2015, aterrizó en España el primer **neobanco**.

4. LOS NEOBANCOS EN ESPAÑA

Los neobancos son empresas financieras que realizan sus gestiones de manera online, esto significa que todas las operaciones se llevan a cabo a través de dispositivos como ordenadores o teléfonos móviles. Estas entidades no cuentan con superficies físicas, sino que su ámbito es el campo digital. Esto se traduce en un ahorro de costes al no tener sucursales y una plantilla más reducida. Gracias a estos ahorros, los neobancos pueden permitirse no tener la necesidad de cobrar comisiones a sus clientes y ofrecer condiciones muy competitivas en el sector bancario. (Francisco Coll, 2024).

Los neobancos en España ya representan más del 30% del panorama financiero. (Paula Avendaño, 2023). Una de las claves a la hora de penetrar en el mercado se debe a su política de actuación frente a las subidas en los tipos de interés acometidas por el Banco Central Europeo en los últimos años. Mientras la banca tradicional se mantuvo a la espera, los neobancos aprovecharon para remunerar agresivamente los depósitos y así poder captar la máxima clientela posible y sus respectivos ahorros. (Ricardo Sobrino, 2023).

A la hora de hablar de estas entidades hay que diferenciar dos tipos. Por un lado, aparecen los neobancos independientes, que se comenzaron a expandir por España en 2019 provenientes de Alemania e Inglaterra. Por otro lado, encontramos las filiales puramente digitales de grandes entidades bancarias y por lo tanto dependen de ellas.

4.1 NEOBANCOS INDEPENDIENTES EN ESPAÑA

En España, la proliferación de neobancos independientes está en constante aumento, y resulta complicado precisar el número exacto de entidades operando en la actualidad. Esta dificultad radica en que, pese a la denominación, numerosos neobancos son, en realidad, *start-ups* que proporcionan servicios financieros de manera online, y, por ende, no se clasifican como entidades bancarias en sentido estricto. Estas start-ups cuentan con una autorización del Banco de España para poder emitir dinero electrónico y así efectuar operaciones de pago. Para la concesión de esta autorización, estos neobancos tienen que estar sujetos a unas condiciones que deben cumplir para garantizar la seguridad de los usuarios, como depositar el dinero en cuentas especiales en bancos o invertir en fondos de poco riesgo. (Paula Avendaño, 2023).

Para la denominación de banco, no basta solo con la autorización del Banco de España, también es necesario obtener la licencia bancaria. Para una entidad financiera, contar con una licencia bancaria implica adherirse a regulaciones gubernamentales específicas, así como cumplir con una serie de requisitos que son necesarios para obtenerla. Estos requisitos pueden incluir mantener reservas de efectivo y asegurar la protección de los sistemas de datos.

Los neobancos que cuentan con esta licencia son mucho más seguros, ya que los ahorros de los clientes están cubiertos por el Fondo de Garantía de Depósitos, por lo que hasta 100.000 euros estarían asegurados por entidad y titular en caso de que ocurriera una debacle financiera. Otras ventajas que concede la licencia bancaria es la posibilidad de poder captar depósitos reembolsables de particulares, que como se comentó previamente, impulsó en gran parte, el crecimiento de estas entidades gracias a sus generosas rentabilidades. Otro gran avance de estos neobancos ha sido la adopción del IBAN español, ya que anteriormente ofrecían IBAN extranjero y generaba dificultades para los clientes en algunas de sus gestiones. Mediante el IBAN español los clientes pueden domiciliar sus nóminas y sus recibos. Además, la emisión de tarjetas de crédito y la adopción del Bizum han hecho que estos neobancos puedan competir cara a cara con los grandes bancos tradicionales. De hecho, estos neobancos ya han ganado algunas batallas a la banca tradicional y es que, como apuntó Antonio Gallardo, experto financiero de Banqmi: *"El cliente más joven ya no tiene indiferencia, sino que incluso lo prefiere, por facilidad de atención y contratación"*.

El crecimiento de estas entidades independientes a los bancos tradicionales ha sido exponencial y hay dos en particular que, por número de clientes, sobresalen por encima del resto. Estas son Revolut y N26. Además, hay que mencionar a Wise, una plataforma que, pese a no ser considerada un banco como tal, está creciendo a un ritmo más que considerable y algunos expertos la consideran la mejor alternativa a la banca tradicional.

Revolut se fundó en 2015 en Reino Unido con el objetivo de dar la vuelta por completo al sector bancario. Fue registrando pequeños logros desde su creación, hasta llegar a 2018, cuando su valoración superó los 1.400 millones de dólares y obtuvo la licencia bancaria. A partir de este acontecimiento, el crecimiento fue exponencial y hoy en día, con más de 35 millones en todo el mundo, Revolut es el neobanco más grande de Europa. En España superó recientemente los 2 millones de clientes y es la entidad independiente más grande del país.

Revolut obtuvo la licencia bancaria en 2021 y desde agosto de 2023 ya ofrece IBAN español a sus usuarios, ya que anteriormente ofrecía IBAN lituano. Esto significa que las cuentas de Revolut en España son gestionadas desde la sucursal de Revolut en España y están supervisadas por el Banco de España. Los depósitos de los clientes siguen estando cubiertos por el Fondo de Garantía de Depósitos de Lituania ya que se trata de una sucursal, aunque la cobertura que ofrece Lituania es la misma que la que ofrece el Fondo de Garantía de Depósitos de España, hasta 100.000€ por cuenta.

Según un estudio del propio Revolut, la mitad de los españoles consideran imprescindible un IBAN local a la hora de elegir un banco como cuenta principal. Pese a que con IBAN extranjero si era posible domiciliar nóminas y recibos, había servicios como los pagos a la seguridad, domiciliar subsidios o el pago de impuestos que no podían realizarse. Actualmente con la adopción del IBAN español estas operaciones ya pueden realizarse además de poder ofrecer en un futuro uno de los elementos más reclamados por los usuarios: Bizum.

Para Eduardo Pérez Toribio, responsable de la sucursal de Revolut en España, el propósito es demostrar la “*apuesta clara que es España para Revolut*”, así explica que continuarán invirtiendo en España con el objetivo de posicionarse como un “duro competidor de la banca tanto tradicional como digital, que se está generando en España”

El objetivo principal de Revolut con la adopción del IBAN español es “*ser el banco principal de los españoles*”. A corto plazo, el objetivo es que los dos millones de clientes con los que cuentan actualmente elijan Revolut como banco principal, es decir el banco en el que se domicilia la nómina o ingreso recurrente.

A pesar de que este sea su principal objetivo a corto plazo, Revolut no quiere dejar de lado la captación de clientes, aunque las cifras invitan al optimismo. Revolut tardó 6 años en conseguir un millón de clientes y tan solo necesitó un año para alcanzar los dos millones de clientes. Es por ello que Ignacio Zunzunegui, responsable de crecimiento para el sur de Europa cree que su crecimiento será todavía más rápido: “*creemos que será todavía más rápido llegar a los tres millones, aunque no me atrevo a poner fecha*”.

Con el objetivo de continuar captando clientes, Revolut ofrece un gran abanico de servicios bajo el lema “*Tu banco a lo bestia*”. La oferta de servicios está dividida en cinco planes mensuales diferentes, que van desde los 0€/mes hasta los 45€/mes, el objetivo de los planes de pago es el ahorro en comisiones y el acceso a múltiples ventajas, aunque el análisis se centrará, al igual que en los futuros neobancos a analizar, en los planes gratuitos que se ofrecen.

Las cuentas anuales de Revolut a cierre de 2023, mostraron unos activos por valor de 12.103.405.000€, esto supuso un incremento del 37,78% respecto al año anterior.

Revolut obtuvo unos ingresos de 1.106.622.000€ en 2023, lo que supone un incremento del 106,14%, respecto a los 536.813.000€ de ingresos del ejercicio anterior.

Revolut registró en 2022 una disminución en su beneficio neto del 78%, obteniendo 23.312.000€. Sin embargo, en 2023 ha logrado revertir la situación y aumentar su beneficio neto hasta 78.688.000€, logrando aumentar su beneficio un 237,54% y obteniendo así el mejor resultado de su historia. El resultado del ejercicio podría haber sido más abultado, pero Revolut decidió reinvertir 252 millones de euros del excedente de beneficios brutos después de gastos de explotación a inversiones en marketing y ventas, nuevos productos y expansión mundial y experiencia del cliente.

Pese a que los resultados de Revolut sean positivos, según un estudio de KPMG, en torno al 95% de los neobancos sufre pérdidas o no consigue una rentabilidad suficiente. A pesar de controlar cada vez una mayor cuota mercado, la realidad es que apenas un 5% de los 400 neobancos que operan en todo el mundo son rentables. (Fernando Tadeo, 2023).

N26 obtuvo la licencia bancaria alemana otorgada por el Banco Central Europeo en el año 2016 y no fue hasta el año 2019 que aterrizaron en España, abriendo una sucursal y ofreciendo el IBAN español. Tras 5 años operando en España, N26 anunció en 2024 haber superado la barrera del millón de clientes en España.

Al igual que Revolut, N26 ofrece distintos tipos de cuentas según el nivel de suscripción. En este caso, N26 divide su oferta en 4 niveles, que van desde los 0€/mes hasta los 16,90€/mes.

En el caso de N26, no hacen públicos sus balances, por lo que no es posible determinar su volumen de activos o beneficio neto.

En el ejercicio 2022, **N26** obtuvo unos ingresos de 236,3 millones de euros, que supone un 24% más interanual. La compañía prevé que sus ingresos en 2023 superen los 300 millones de euros, que supondría un 30% más respecto al anterior ejercicio, debido a aumentos significativos en el uso de cuentas y la actividad de los clientes.

En cuanto al beneficio, el único dato relacionado que aportan es el beneficio bruto de 2022, que fue de 153.800.000€, un 37,8% mayor que el beneficio bruto de 2021. El beneficio bruto de 2023 tampoco está disponible, aunque desde N26 prevén que será de en torno 220.000.000€.

Wise fue fundada en Reino Unido en 2011, en un contexto internacional de inestabilidad económica. Wise nació como una plataforma de transferencia de dinero internacional, con el objetivo de ofrecer mayor transparencia y precios más económicos que los bancos tradicionales. La compañía ha ido creciendo con el paso de los años hasta alcanzar los 16 millones de clientes en todo el mundo.

A diferencia de Revolut y N26, Wise no cuenta con licencia bancaria, por lo que no puede considerarse banco. Por este motivo Wise no puede prestar dinero de sus clientes a otros. Además, la cartera de productos es inferior a la que ofrecen los bancos y se centra mayoritariamente en la realización de pagos.

Aunque Wise no pueda ofrecer IBAN español, cuenta con las suficientes garantías europeas para que su servicio esté debidamente regulado y protegido en beneficio del cliente. A diferencia de Revolut y N26, Wise está regulado en Europa por el Banco Nacional de Bélgica.

En el informe anual de 2023, a 30 de marzo, el balance de Wise mostraba unos activos por valor de 11.904.600.000£, que al cambio de aquel momento son 13.571.244.000€, que supone un crecimiento del 57,37% respecto al 2022.

Los ingresos de **Wise** en marzo de 2023 fueron de 1.002.800.000£, que al cambio de la fecha suponen unos ingresos de 1.139.180.000€. En el caso de Wise, también mejoran los resultados respecto a 2022, con un incremento en los ingresos del 67,69%.

Wise logró un beneficio neto de 132.500.000€ en su año fiscal, finalizado en marzo. Este beneficio neto supone un incremento del 246,5% respecto a las ganancias del año anterior. Estos datos pertenecen a marzo de 2023; los datos pertenecientes a marzo de 2024 todavía no han sido publicados.

Tabla 1: Principales neobancos en España.

	AÑO DE CREACIÓN	PAÍS	LICENCIA BANCARIA	NÚMERO DE CLIENTES
REVOLUT	2015	REINO UNIDO	DESDE 2018	+40 Millones
N26	2013	ALEMANIA	DESDE 2016	+8 Millones
WISE	2010	REINO UNIDO	NO CUENTAN	+16 Millones

Fuente: Elaboración propia con datos de sus respectivas páginas electrónicas.

4.2 FILIALES DIGITALES DE ENTIDADES BANCARIAS YA ESTABLECIDAS

El otro tipo de neobancos que opera en España son las filiales exclusivamente digitales de grandes entidades. **Imagin**, propiedad de Caixabank es actualmente la entidad que cuenta con más clientes en España, seguido por **Openbank**, de Banco Santander y **EVO Banco**, propiedad de Bankinter.

El hecho de contar con el respaldo de grandes entidades bancarias ha logrado que muchos clientes apuesten por este tipo de neobancos, alcanzando entre las 3 entidades más de 7 millones de clientes en España.

Imagin es un banco online creado por CaixaBank en 2016, cuando se denominaba **ImaginBank**. Fue en 2020 cuando CaixaBank decidió relanzar su marca, pasándose a llamar **Imagin** y dónde desvió a sus clientes más jóvenes y menos vinculados. Es por ello que este banco digital está más destinado a los jóvenes, ya que desde CaixaBank argumentan que no dependen tanto de una atención presencial.

Actualmente **Imagin** es el neobanco con más clientes del país, superando los 4,4 millones de clientes, muy por encima de sus competidores directos. Además, para este 2024 se ha propuesto alcanzar los 4,7 millones de clientes.

En el caso de **Imagin** no es posible determinar el volumen de sus activos, ya que CaixaBank realiza cuentas anuales consolidadas y no especifica el porcentaje de volumen de activos que representan sus filiales digitales.

Esta limitación impide también determinar los ingresos y el beneficio neto de **Imagin**.

Openbank es la filial digital de Banco Santander, fundado en Madrid en 1995 como el primer banco telefónico de España. La entidad tiene además actividad en Portugal, Alemania, Países Bajos y Argentina y planea, a lo largo de 2024, comenzar a operar en Estados Unidos. Openbank actualmente cuenta con más de dos millones de usuarios en total, aunque la mayor parte de sus clientes se encuentran en España.

En el caso de Openbank, ocurre lo mismo que con **Imagin**. Banco Santander realiza cuentas anuales consolidadas y no especifica el volumen de activos ni de ingresos que pertenece a su filial digital.

Sin embargo, Openbank ofrece algo más de información que **Imagin**. Openbank logró multiplicar por algo más de ocho sus beneficios respecto al ejercicio anterior, alcanzando unos beneficios de 126.000.000€ en 2023. El éxito en los resultados, lo atribuyen entre otras cosas, a la subida en los tipos de interés por parte del BCE y la ganancia de clientes, que fue de 300.000 por tercer año consecutivo. El peso que tiene Openbank sobre Banco Santander ya supera el 1%.

EVO Banco es un banco español 100% digital, nacido como marca comercial en 2012. Tiene su sede en Madrid y desde 2019 es propiedad de Bankinter. EVO Banco cerró 2023 con 767.000 clientes en España, además, desde la entidad destacan la vinculación de sus clientes ya que el 85% de los clientes cuenta con dos o más productos contratados.

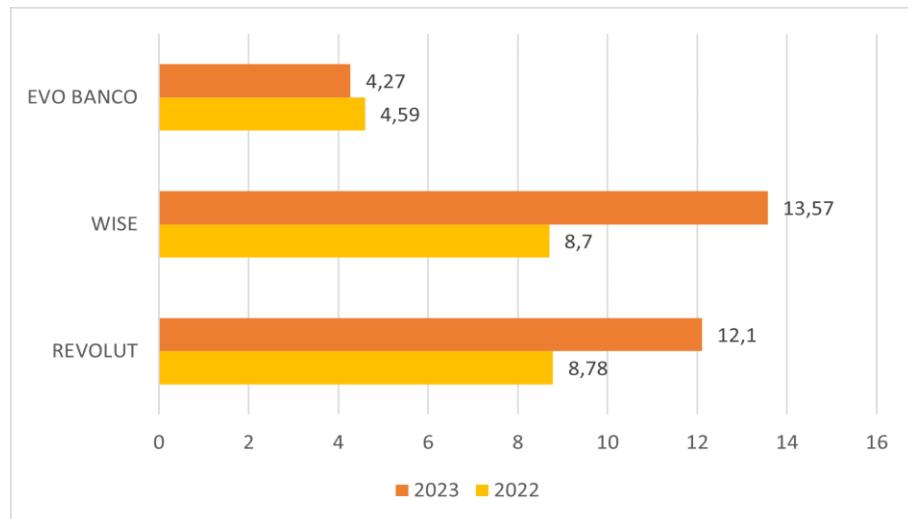
Tabla 2. Principales filiales digitales de las entidades bancarias españolas.

	AÑO DE CREACIÓN	EMPRESA MATRIZ	NÚMERO DE CLIENTES
IMAGIN	2016	CaixaBank	+4 millones
OPENBANK	1995	Banco Santander	+2 millones
EVO BANCO	2012	Bankinter	767.000

Fuente: Elaboración propia con datos de sus respectivas páginas electrónicas.

EVO Banco realiza sus propias cuentas anuales. En el caso de la filial de Bankinter, el volumen de activos a 31/12/2023 era de 4.266.736.000€, un 7,63% inferior al volumen de activos a cierre del ejercicio anterior.

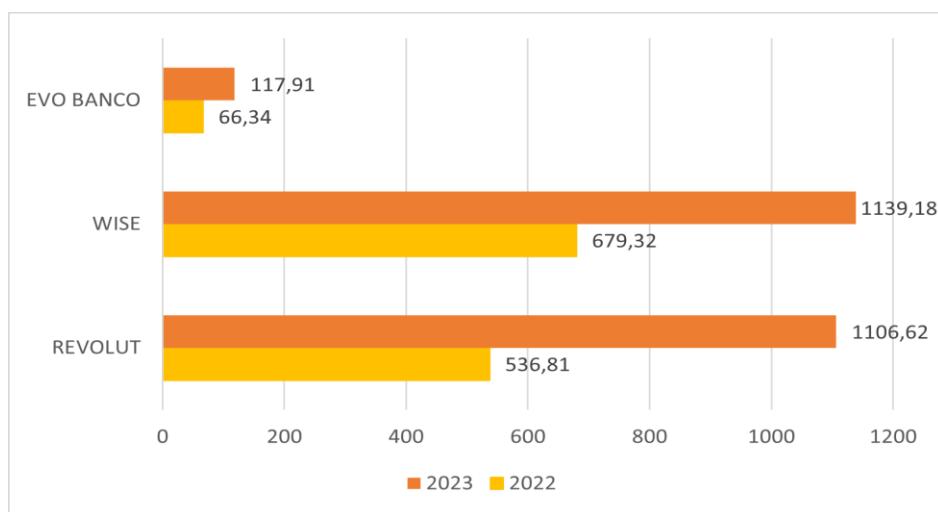
Gráfico 3: Volumen de activos en miles de millones de euros.



Fuente: Elaboración propia con datos de sus respectivos balances.

Los ingresos de EVO Banco a cierre del ejercicio de 2023 fueron de 117.910.000€, siendo los ingresos por intereses la mayor fuente de ingresos, con un peso del 88,9% sobre los ingresos totales. Este resultado supone una mejora significativa respecto a los ingresos de 2022, que fueron de 66.337.000€.

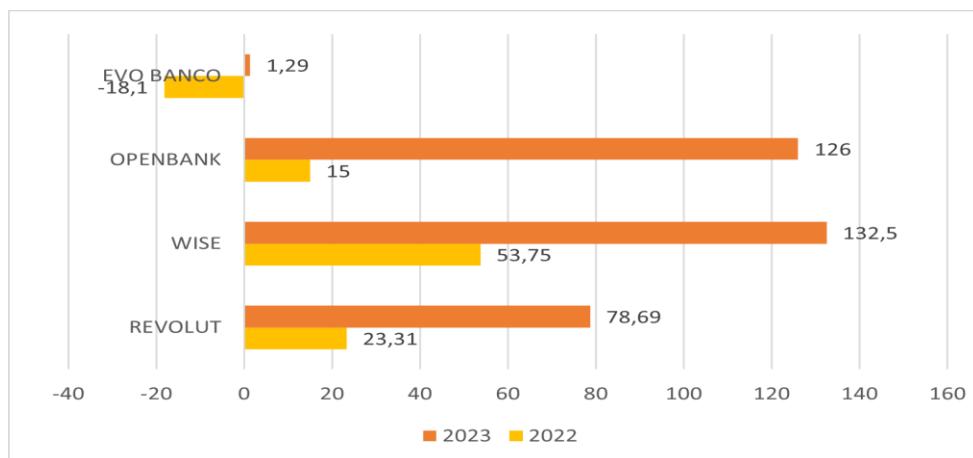
Gráfico 4. Ingresos en millones de euros.



Fuente: Elaboración propia con datos de sus cuentas de resultados.

Los resultados en la filial digital de Bankinter nada tienen que ver con Openbank, EVO Banco cerró el 2023 con un resultado de ejercicio con unas pérdidas por valor de 542.000€. Pese a incurrir en pérdidas, hay una mejora significativa respecto al ejercicio anterior, que soportó unas pérdidas de 18.098.000€. Además, EVO Banco pudo beneficiarse de los elementos que pueden reclasificarse a resultados y de las ganancias de valor contabilizadas en el patrimonio neto, por lo que finalmente obtuvo un resultado global del periodo de 1.293.000€.

Gráfico 5: Beneficio neto en millones de euros.



Fuente: Elaboración propia con datos de sus cuentas de resultados

4.3 NEOBANCOS INDEPENDIENTES VS FILIALES DIGITALES

A lo largo de este epígrafe se realizará una comparativa entre los productos y servicios que ofrecen tanto los neobancos como las filiales digitales. La comparativa comienza con las comisiones de gestión aplicadas a diferentes servicios y finaliza con un análisis de los productos financieros ofertados.

a) Cuenta corriente y retirada de efectivo

En el caso de los neobancos independientes, todas las cuentas corrientes que ofrecen están libres de comisiones de mantenimiento y administración, por lo que son completamente gratuitas y no requieren de ningún ingreso recurrente para poder ser abiertas.

Además, incluyen una tarjeta de débito digital sin coste, aunque en caso de querer disponer de su versión física el precio es de 6€ en Revolut, 10€ en N26 y 7€ en Wise. Todas estas tarjetas de débito son compatibles con Apple Pay y Google Pay.

A través de la tarjeta de débito de **Revolut** son gratuitas las cinco primeras retiradas de efectivo en cajeros automáticos o los primeros 200€ por cada mes del ciclo de facturación (lo primero que ocurra), aunque el cajero puede aplicar comisiones.

Una vez superado, se aplica una comisión del 2% del importe, con un mínimo de 1€ por retirada de efectivo.

La tarjeta de débito de **N26** es una Mastercard permite retirar efectivo sin comisiones (por parte de N26) hasta 3 veces al mes en cajeros españoles y de la eurozona. Cada retirada de efectivo adicional tiene una comisión de 2€.

Por último, la tarjeta de débito de **Wise** permite realizar 2 retiros mensuales de hasta 200€ en total de manera gratuita, una vez superados se aplicará una comisión del 1,75% sobre la cantidad retirada y un cargo de 0,50€ por retiro.

En el caso de las filiales digitales, las cuentas corrientes también están libres de comisiones y tampoco requieren de ningún ingreso recurrente para poder ser abiertas. La apertura de cuenta también incluye la emisión de una tarjeta de débito de manera gratuita, incluyendo la versión física. Además, en caso de domiciliar la nómina se entrega también una tarjeta de crédito. Imagin paga 150€ en caso de domiciliar la nómina con ellos, siempre y cuando sea superior a 1000€ mensuales.

Al tratarse de filiales digitales de grandes bancos, estas tarjetas permiten retirar efectivo de manera gratuita en los cajeros automáticos de su matriz.

b) Cambio de divisa

Los cambios de divisas son uno de los principales atractivos que ofrecen los neobancos independientes en la actualidad, gracias a las cuentas multidivisa. Estas cuentas permiten a los clientes enviar, recibir y mantener dinero en múltiples divisas.

A través del plan gratuito de **Revolut** es posible convertir en más de 29 divisas hasta 1.000€ sin comisiones mensualmente. Una vez superado el límite se cobra una comisión adicional del 1 % por cada conversión.

Según lo que indican en su página de tarifas, el tipo de cambio de Revolut es el interbancario. Sin embargo, en ese mismo apartado también especifican que lo que ellos denominan tipo real o interbancario es calculado por ellos mismos, analizando el tipo de cambio ofrecido por distintas entidades. Por lo que su tipo de cambio no corresponde con el interbancario y es ligeramente más desfavorable para el cliente. En la calculadora de Revolut indican que el tipo de cambio que aplican es un 0,59% peor que el del Banco Central Europeo, con el objetivo de cubrirse de gastos de cambios de divisas poco comunes y la incertidumbre de realizar operaciones con el mercado cerrado.

A través de la cuenta multidivisa gratuita de **Wise**, es posible almacenar el dinero en más de 40 divisas diferentes. Al momento de convertir las divisas, Wise aplica el tipo de cambio interbancario, sin sobreprecios. Son exactamente los mismos que puedes ver cuando haces una búsqueda en Google. Además, ofrecen un servicio de conversión automática para convertir divisas cuando el mercado alcance el tipo de cambio que el usuario elija. Las comisiones aplicadas por la conversión varían en función de la divisa, partiendo del 0,41%. Tampoco añaden ningún recargo, aunque hagas un cambio de divisas durante el fin de semana, ni imponen límites a las cantidades que se cambian. Es posible hacer tantas conversiones como sean necesarias sin pagar tarifas extra.

A través de esta cuenta, también es posible obtener datos locales de la cuenta en 9 divisas diferentes para recibir transferencias sin tener que pagar tarifas adicionales.

En cuanto a las filiales digitales de los grandes bancos ya establecidos, la situación es distinta. Ninguno de estos neobancos ofrece cuentas multidivisa, por lo que los trámites a la hora de realizar operaciones se vuelven más complicados.

Además, no ofrecen información clara acerca de las comisiones aplicadas a la hora de cambiar divisas. Estas entidades emplean el cambio interbancario como referencia y posteriormente le añaden un sobreprecio. De esta manera obtienen un tipo de cambio propio.

c) Transferencias internacionales

Las transferencias instantáneas a usuarios de **Revolut** son gratuitas en todo el mundo. También son gratuitas las transferencias en euros a una cuenta dentro de la Zona Única de Pagos en euros (SEPA). Para los envíos de dinero a países no incluidos dentro de la zona SEPA, Revolut tiene diferentes tarifas que varían desde un 0,15 % hasta un 2 % en función de la divisa de destino, con mínimos de entre 0,5 y 2€.

N26 se asoció con Wise en 2016, que se encarga de los envíos de dinero al extranjero, por lo que comparten las mismas comisiones.

A la hora de realizar una transferencia internacional con **Wise**, se aplica una tarifa para cubrir los gastos fijos. Esta tarifa no varía en función de la cantidad enviada y sirve para pagar los gastos fijos de emitir una transferencia en esa ruta. Para las monedas más comunes la comisión suele oscilar entre 0,44€ y 0,69€.

A todas estas transferencias internacionales, habría que añadirles los gastos por la conversión de divisas comentados en el apartado anterior.

En cuanto a las filiales, las comisiones por las transferencias internacionales son notablemente mayores.

En el caso de **Imagin**, las transferencias SEPA son también gratuitas, pero no ocurre lo mismo con las transferencias no SEPA, es decir, las que se hacen en moneda extranjera. Estas transferencias cuentan con los siguientes costes: gastos compartidos (0,6%, mín. 15€), gastos al ordenante (0,7% mín. 27€) y cambios de divisas (+2,5% sobre el tipo de cambio mercado).

La comisión actual que aplica **Openbank** para transferencias No SEPA en moneda extranjera es de 15€ + 9,02€ (swift). Además, hay que tener en cuenta la comisión aplicada al cambiar de divisa.

Por último, las tarifas de **EVO Banco** para transferencias internacionales No SEPA son: Gastos transferencia 0.4% (mín. 10€) sobre el importe de la operación, swift 12€ y Cambio de moneda 0.2% (mín. 3€) sobre el importe de la operación.

d) Productos financieros

d.1) Productos de ahorro

El único neobanco independiente que tiene en su catálogo un producto de ahorro es **N26**, que ofrece una cuenta de ahorro que remunera al 2,26% TAE anual, calculado diariamente y pagado mensualmente. La cuenta no cuenta con importes mínimos ni máximos, por lo que es posible disponer del dinero cuando se necesite, sin comisiones y sin perder los intereses ganados. Los fondos, al ser un banco alemán, están cubiertos por el Fondo de Garantía de Depósitos alemán, que protege hasta 100.000€ en caso de quiebra.

Tabla 3: Oferta de productos de ahorro.

	CUENTA REMUNERADA	DEPÓSITOS
REVOLUT	X	X
N26	✓	X
WISE	X	X
IMAGIN	✓	✓
OPENBANK	✓ (Solo nuevos clientes)	✓
EVO BANCO	✓ (Solo nuevos clientes)	✓

Fuente: Elaboración propia con datos de sus páginas electrónicas.

En el caso de las filiales digitales de las grandes entidades ya establecidas encontramos una mayor variedad de productos de ahorro que en los neobancos independientes, ya que todos ellos ofrecen productos de ahorro.

El producto de ahorro que ofrece **Imagin** es *CaixaFuturo*, que garantiza un 0,5% de interés técnico durante el primer año, con un mínimo de 50€ y un máximo de 10.000€. Una vez transcurrido el primer año, el tipo de interés se renueva según las condiciones que se determinen en ese momento, siendo el mínimo garantizado del 0,05%.

Para los nuevos clientes, **Openbank** ofrece la *Cuenta de Ahorro Bienvenida*, que ofrece un 2,27% TAE durante los 12 primeros meses. Transcurridos los 12 meses, la *Cuenta de Ahorro*

Bienvenida se convertirá en la *Cuenta de Ahorro Openbank* y se le aplicarán los tipos de interés nominal vigentes en cada momento. Esta cuenta de ahorro tiene un saldo máximo de 100.000€ y los intereses se reciben de manera mensual en la propia cuenta de ahorro. La cuenta permite retirar de manera gratuita todo o parte del dinero en cualquier momento, además de los intereses.

Para el ahorro de los más jóvenes Openbank ofrece la *Cuenta de Ahorro Open Young*. Con el eslogan “*sus ahorros crecen con ellos*”, la cuenta está pensada para que los tutores realicen tantos ingresos como deseen hasta que los beneficiarios cumplan la mayoría de edad. El importe mínimo es 1€ y puedes rentabilizar hasta 1.000.000€. La rentabilidad que ofrece es del 0,15% TAE y los intereses se generan desde el primer día, aunque se reciben mensualmente. Además, el dinero puede retirarse en cualquier momento sin ningún tipo de comisión.

En Openbank, a diferencia de todos los neobancos analizados hasta el momento, ofrecen 2 tipos de depósitos, el *Depósito Open 6 Meses* y el *Depósito Open 12 Meses*. Un depósito a plazo es un producto bancario destinado al ahorro en el que el cliente deja su dinero en una entidad bancaria durante un plazo determinado a cambio de recibir, a la finalización de este plazo, la cantidad depositada más los intereses acordados. (Banco Santander). La principal diferencia entre ambos productos es el tiempo que debe estar depositado el dinero en caso de querer sacar la máxima rentabilidad.

El *Depósito Open 6 Meses* ofrece una rentabilidad del 3,07% TAE a aquellos clientes que tengan domiciliada la nómina en Openbank. En caso de no tenerla, la rentabilidad disminuye al 2,01% TAE. Durante los 6 meses de duración del depósito no se puede disponer del dinero, ya que, en caso de cancelar el depósito, se devuelve el importe depositado, pero la rentabilidad aplicada es del 0,20% TAE por el tiempo que se haya mantenido en el depósito. Una vez transcurridos los 6 meses, los intereses se abonan al vencimiento del depósito, en la cuenta corriente o cuenta nómina del titular. Además, el depósito está asegurado por el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito, por lo que 100.000€ están garantizados.

En cuanto al *Depósito Open 12 Meses* disminuye levemente la rentabilidad al 3,05% TAE y el tiempo que debe transcurrir hasta volver a disponer del dinero pasa a ser de 1 año.

Para los nuevos clientes de **EVO Banco** existe una cuenta a plazo, paralela a la cuenta corriente que ofrece una rentabilidad garantizada del 2,85% TAE hasta el 31/01/2025, con un importe máximo de 30.000€. Además, EVO Banco ofrece un único depósito a 6 meses con una rentabilidad del 2,85% TAE, aunque solo está disponible para dinero procedente de otras

entidades. El importe máximo es de 1.000.000€ y no hay importe mínimo. La liquidación de intereses es a vencimiento y se depositan en la cuenta de EVO Banco correspondiente. Una vez concluido el periodo de tiempo, el depósito se renueva automáticamente según remuneración vigente.

d.2) Productos de inversión

En el caso de los neobancos independientes, encontramos una mayor oferta de productos de inversión que de productos de ahorro.

Revolut ofrece una cuenta flexible por la que se cobran intereses diariamente, siendo la rentabilidad máxima de un 3,97% anual, sin límite de importe. Además, también ofrecen la posibilidad de hacer crecer los ahorros tanto en libras como en dólares, obteniendo rentabilidades de hasta el 5,26% anual y el 5,4% anual respectivamente. A través de esta cuenta flexible también es posible añadir y retirar fondos en cualquier momento, sin comisiones ni penalizaciones.

Sin embargo, leyendo la letra pequeña se observa que esta cuenta flexible no es más que un fondo de inversión. No se trata de una herramienta de ahorro si no de una herramienta de inversión, que implica mayor riesgo que las cuentas de ahorro tradicionales. Un fondo de inversión es una institución de inversión colectiva conformada por el patrimonio de muchos inversores que una entidad gestora invierte en diferentes productos financieros. Los rendimientos que se consigan por estas inversiones serán repartidos entre los inversores (denominados partícipes) en proporción a su participación en el fondo. Un fondo de inversión no ofrece una rentabilidad fija, sino que el rendimiento obtenido dependerá de cómo se comporten los activos financieros en que se invierta el patrimonio del fondo. La recuperación de la inversión no está garantizada. (Banco Santander). La rentabilidad estará sujeta a la fluctuación de los mercados de liquidez, a diferencia de las cuentas de ahorro tradicionales, donde los intereses se cobran independientemente de la evolución de los mercados. Además, al no tratarse de una cuenta de ahorro carece de la protección que sí tienen las cuentas convencionales por parte del Fondo de Garantía de Depósitos, hasta un máximo de 100.000 euros. En cuanto a la cantidad asegurada, desde Revolut explican: *“Como ocurre con todas las inversiones, el crecimiento no está garantizado y el capital invertido corre peligro. La cantidad asegurada por el seguro de responsabilidad del inversor es de 22.000 euros”*. Además, las rentabilidades máximas anunciadas solo se pueden alcanzar si estás suscrito al plan Ultra, que

tiene un coste de 45€/mes y únicamente apuntan que para el resto de los planes las rentabilidades son menores, sin dar una cuantía exacta.

Desde Revolut lo definen como un producto financiero de “*riesgo moderadamente bajo*” y añaden que “*Este tipo de fondos normalmente es usado por grandes empresas e inversores para protegerse de la inflación, ya que su objetivo principal es obtener rendimientos parecidos a los tipos de interés del mercado, con el menor riesgo posible*”.

Además, el plan gratuito de Revolut incluye 1 operación gratuita de negociación de acciones. A partir de ahí, la comisión es del 0,25% o 1€, lo que sea más alto. La comisión de Revolut por invertir en criptomonedas es del 1,99% o 0,99€, mientras que la comisión por invertir en materias primas es del 1,5%.

El único producto de inversión que ofrece **N26** es *N26 Crypto*, una herramienta intuitiva con la que poder invertir desde 1€, pagando 1,5% de comisión en Bitcoin y 2,5% en el resto de las criptodivisas.

Wise, por su parte ha lanzado recientemente *Intereses*, un fondo que posee activos garantizados por el gobierno y que ofrece rentabilidades anuales de hasta el 3,66% en euros, 4,67% en libras y 5,08% en dólares americanos. El retorno se añade diariamente a la cuenta y es posible disponer de él de inmediato. Además, el fondo permite hacer uso del dinero cuando el usuario lo requiera y está libre de comisiones tanto añadir como disponer del dinero del fondo.

Al tratarse de un fondo de inversión, la rentabilidad no está garantizada y el dinero está en riesgo en caso de impagos por parte del gobierno o si las tasas de interés se vuelven negativas.

Tabla 4. Oferta de productos de inversión.

	FONDO DE INVERSIÓN	BROKER	PLAN DE PENSIONES
REVOLUT	✓	✓	X
N26	X	✓	X
WISE	✓	X	X
IMAGIN	X	✓	X
OPENBANK	✓	✓	X
EVO BANCO	✓	✓	✓

Elaboración propia con datos de sus respectivas páginas electrónicas.

La herramienta de inversión de **Imagin** es Bróker online, que permite realizar 12 operaciones de compraventa de acciones sin comisiones durante los 6 primeros meses. Transcurrido este tiempo, las tarifas varían de 1€ a 3€ por operación, bien sea nacional o internacional. Además, Imagin ofrece asesoramiento de analistas para un catálogo de las mayores empresas de Europa y Estados Unidos.

En lo referido a inversión, **Openbank** comienza con un apartado con ideas para invertir, que explican cómo invertir en letras del tesoro, construir una cartera equilibrada, diferentes tipos de fondos de inversión etc. Una vez explicados estos conceptos, Openbank ofrece varias herramientas para comenzar a invertir.

Entre las principales herramientas se encuentran los fondos de inversión. Openbank tiene en la actualidad más de 3.000 fondos para invertir en diferentes activos, mercados y sectores. Además, Openbank no cobra comisiones de custodia, suscripción, reembolso o traspaso (sólo se aplican las de la gestora del fondo adquirido) y se puede disponer del dinero cuando el cliente lo desee, bien sea parte o toda la inversión).

Las comisiones para la compraventa de acciones son de mínimo 10€ por operación en los mercados nacionales y desde 30€ por operación en los mercados internacionales.

Como novedad, Openbank ha lanzado una herramienta de inversión que emplea la inteligencia artificial. Esta herramienta analiza factores históricos, tendencias y eventos que influyen en el comportamiento de una acción.

La oferta de productos de inversión la completan los ETFs y warrants. Los ETFs son fondos de inversión que se negocian en bolsa. A diferencia de los fondos tradicionales, cuyas participaciones se suscriben o reembolsan a su valor liquidativo (calculado tras el cierre de cada sesión), las participaciones en ETF se compran y venden en un mercado secundario, como las acciones o los bonos. (CMNV). Mientras que los warrants son títulos que ofrecen el derecho de comprar o vender acciones de una compañía u otros activos a un precio fijo por un periodo determinado. (Banco Santander).

Para los menos atrevidos, Openbank dispone de sistemas de inversión automatizada e inversión por objetivos. En estos sistemas el cliente no elige en qué productos invertir, sino que es Openbank el encargado de ello.

El porfolio de fondos de inversión de **EVO Banco** es muy amplio. Para facilitar la elección, EVO Banco agrupa los fondos según los más vendidos, tendencias, sostenibles... El dinero está siempre disponible ya que no cuentan con permanencias ni penalizaciones.

En cuanto a las inversiones en acciones, a través de su plataforma *Bróker Online Inteligente EVO* es posible invertir en acciones del mercado nacional e internacional. Las comisiones en el mercado americano son nulas, sin embargo, se pagan los cánones que aplique cada Bolsa. En el mercado nacional las comisiones son de 0€ a hasta 4.999€: 2€ + 0,06% del efectivo, de 5.000€ a 9.999€: 1€ + 0,06% del efectivo y más de 10.000€: 0,06% del efectivo. Por último, en el resto del mundo las comisiones son del 0,20% sobre el efectivo.

El catálogo de productos de inversión de EVO Banco lo completan los ETFs y los planes de inversión inteligentes.

En lo referido a productos de ahorro-inversión, únicamente Openbank y EVO Banco ofrecen planes de pensiones. Openbank cuenta con 40 planes de pensiones de distintas gestoras para adaptarse a las necesidades del cliente, dependiendo del riesgo que quiera asumir. La inversión mínima es de 6€, sin comisión de traspaso ni custodia. Sólo se aplican las comisiones de la gestora.

EVO Banco por su parte ofrece un plan de pensiones gestionado por un algoritmo, con el objetivo de maximizar su eficiencia. El plan de pensiones funciona a través de aportaciones periódicas y extraordinarias. EVO Banco ofrece 3 planes distintos dependiendo del riesgo que el cliente quiera asumir y es posible cambiar de un plan a otro cuando se quiera. El plan de pensiones no está libre de comisiones, aunque no están especificadas (únicamente advierten tener comisiones más bajas que otros planes de pensiones).

d.3) Productos de financiación

La oferta de productos de financiación en los neobancos independientes es bastante escasa en comparación con las filiales digitales de los grandes bancos.

Revolut es el único neobanco independiente que concede préstamos por unos importes que van desde los 1.000€ hasta los 30.000€, con un número de cuotas mensuales máximo de 8 años. El Préstamo Revolut tiene un interés de entre el 3,49% y el 14,49% TIN (entre el 3,55% y el 15,49% TAE). Dependiendo de tu situación económica, se te ofrecerá un interés más alto o bajo. Eso sí, sea como sea el perfil, Revolut no cobra ni una sola comisión: ni de apertura, ni de estudio ni por amortización anticipada parcial o total.

Los préstamos están disponibles para clientes de Revolut residentes en España que tengan ingresos sostenibles y sean mayores de 18 años. Todas las solicitudes de préstamo están sujetas a aprobación.

La única herramienta de financiación que ofrece **N26** es *N26 a plazos*, con la que es posible fraccionar tus compras siempre y cuando el importe esté entre 20€ y 200€. Los pagos elegibles para ser fraccionados deben ser realizados con la tarjeta N26 en las últimas 4 semanas y deben cumplir con una serie de requisitos: que la compra pertenezca a electrónica, muebles, billetes de avión y una larga lista de opciones.

Una vez que N26 considere la compra “elegible”, el usuario realizará el pago del primer plazo un mes después de fraccionar la compra y se le ingresará el resto del dinero en la cuenta bancaria inmediatamente. Los plazos en los que se puede fraccionar el pago van desde 3 a 6 meses y el tipo de interés aplicado es una tasa anual equivalente que oscila entre el 8,99% y el 16,49%, dependiendo de la situación financiera del usuario.

Por parte de **Wise**, la oferta de productos de financiación es nula.

El panorama de los productos de financiación en las filiales digitales de los grandes bancos ya establecidos en España es completamente diferente al de los neobancos independientes, ya que encontramos una oferta mucho más amplia.

Tabla 5. Oferta de productos de financiación.

	PRÉSTAMOS	HIPOTECAS	AVAL BANCARIO
REVOLUT	✓	X	X
N26	X	X	X
WISE	X	X	X
IMAGIN	✓	✓	X
OPENBANK	✓	✓	X
EVO BANCO	✓	✓	✓

Elaboración propia con datos de sus páginas electrónicas.

En la web de **Imagin** encontramos un apartado dedicado exclusivamente a la oferta de todo tipo de préstamos. Estos préstamos abarcan préstamos personales, preconcedidos, destinados a reformas, a viajes, a estudios y un largo etcétera.

El importe de estos préstamos va desde los 0€ hasta los 30.000€ y los plazos para devolverlo se adaptan al usuario, siendo en algunos casos hasta 72 meses. Además, la web ofrece herramientas para calcular las cuotas de una manera rápida e intuitiva. Para la concesión de un préstamo Imagin exige tener vinculación con la entidad. En caso de tenerla, el usuario podrá solicitar el préstamo e Imagin realizará un análisis de solvencia para estudiar la viabilidad de la operación. Si el análisis resulta positivo, el dinero se recibe al momento de firmar la operación. Los intereses de los préstamos varían en función del tipo de préstamo que se solicite, en el caso del préstamo personal es del 11,90% TIN (12,57% TAE).

El otro gran producto de financiación que ofrece Imagin son las hipotecas, tanto fijas como mixtas. En las hipotecas fijas el usuario paga siempre la misma cuota, ya que previamente se pacta un tipo fijo que se mantendrá durante la vida de la hipoteca. Por otra parte, en la hipoteca mixta el usuario paga la misma cuota durante los 5 primeros años y después pasa a ser de tipo variable, por lo que dependiendo del mercado la cuota podrá ser inferior o superior a la pagada durante los 5 primeros años.

En el caso de las hipotecas fijas, el tipo de interés que ofrece Imagin es del 3,10% TIN (3,822% TAE) para las hipotecas bonificadas y del 3,85% TIN (4,336% TAE) para las hipotecas no bonificadas. El único requisito para obtener la hipoteca bonificada es tener domiciliada la nómina en Imagin y contratar con ellos tanto el seguro del hogar como el de vida.

El tipo de interés que se aplica para las hipotecas mixtas es del 2,75% TIN los 5 primeros años y después Euribor a 1 año + 0,75% para hipotecas bonificadas (actualmente el Euribor se encuentra en 3,669%). Para las hipotecas no bonificadas el tipo de interés asciende a 3,50% TIN los 5 primeros años y después Euribor a 1 año 1,50%.

Además, pese a que la contratación de la hipoteca es 100% online (exceptuando la firma ante notario), Imagin pone a disposición del usuario un gestor para que sea de ayuda durante el proceso. Por último, en caso de que el acuerdo se cierre, Imagin devuelve el coste de tasación de la vivienda adquirida.

Al ser un banco comprometido con los jóvenes, Imagin ofrece condiciones especiales a las personas entre 18 y 35 años residentes en la Comunidad de Madrid, Castilla y León, Baleares y Andalucía. Estas condiciones son una TAE del 3,30% TIN (3,777% TAE) y la financiación hasta del 90% sobre el precio menor entre el de compraventa o el valor de tasación.

En cuanto a los productos de financiación, **Openbank** comercializa los 3 tipos de hipoteca (fija, mixta y variable) y préstamos.

El préstamo personal de Openbank va desde 3.000 a 24.000€ y no es necesario abrir una cuenta en Openbank para poder solicitarlo. La única documentación necesaria es el DNI y los datos de las cuentas en otros bancos. Los intereses comienzan desde el 4,95% TIN (5,06% TAE). Las comisiones de estudio y apertura son del 0%, mientras que la Comisión por amortización total y/o parcial es del 0,5 % (si queda menos de 1 año hasta finalizar el préstamo) o del 1 % (si queda más de 1 año) sobre el importe del préstamo que se amortiza anticipadamente.

Las condiciones para conseguir la hipoteca bonificada son las mismas que en Imagin: domiciliar la nómina y tener contratados con Openbank el seguro de vida y hogar. En caso de elegir la hipoteca fija, los tipos de interés van desde el 2,95% TIN (3,56% TAE) para hipotecas con duración inferior a 15 años, hasta el 3,10% TIN (3,64% TAE), para hipotecas con duración entre 26 y 30 años. Los intereses aumentan al (3,45% TIN) 3,76% TAE para hipotecas inferiores a 15 años y 3,60% TIN (3,88% TAE) para hipotecas con duraciones entre 26 y 30 años en caso de no cumplir condiciones de bonificación. Además, si finacias un importe superior a 150.000€, se reduce el tipo de interés un 0,10%.

En caso de las hipotecas a tipo variable, los intereses van desde el 2,63% TIN los 10 primeros años, para hipotecas con duración inferior a 15 años, hasta el 2,76% TIN para hipotecas con duraciones entre 26 y 30 años. Una vez concluidos los 10 años, el interés pasa a ser variable, Euribor a 1 año + 0,55%. Además, si se financia un importe superior a 150.000€, se reduce el tipo de interés un 0,10%. En caso de que la hipoteca no sea bonificada, los intereses durante los 10 primeros años aumentan al 3,13% TIN para hipotecas con duración inferior a 15 años y 3,26% TIN para hipotecas con duraciones entre 26 y 30 años. Además, el tipo variable aumenta a Euribor + 1,05%.

En lo referido a las hipotecas a tipo variable, Openbank ofrece el primer año un tipo de interés 1,60% TIN y una vez superado ese año, el tipo de interés pasa a ser Euribor + 0,6%. En caso de las hipotecas no bonificadas, el tipo de interés aumenta al 2,10% el primer año y Euribor + 1,10% el resto de los años. En este caso, también se reduce 0,10% en caso de que el importe financiado sea superior a 150.000€, pero no hay distinciones en los tipos de interés dependiendo de la duración de la hipoteca.

EVO Banco ofrece 4 tipos de hipotecas. La hipoteca a tipo fijo para clientes con bonificaciones es al 2,90% TIN (3,39% TAE), que asciende al 3,30% TIN (3,58% TAE) para clientes no bonificados

En lo relativo a las hipotecas mixtas, EVO Banco las separa en las de tipo fijo 5 años y el resto variable y las de 10 años tipo fijo y el resto variable. Las primeras cuentan con un interés del 2,35% TIN durante los 5 primeros años y del Euribor + 0,60% TIN para el resto de los años (los intereses ascienden al 2,55% y Euribor + 0,80% TIN para clientes no bonificados). La otra hipoteca mixta que ofrece EVO Banco cuenta con un interés del 2,65% TIN durante los 10 primeros años y del Euribor + 0,75% TIN para el resto de los años (para clientes no bonificados los intereses ascienden al 3,05% TIN y Euribor + 1,15% TIN).

La hipoteca variable bonificada de EVO Banco cuenta con un interés del 2,20% los 2 primeros años y después el interés pasa a ser Euribor + 0,48% TIN. En caso de no ser cliente bonificado, los intereses ascienden al 2,60% TIN y Euribor + 0,88% TIN.

El otro producto de financiación que comercializa EVO Banco es el aval bancario, con el objetivo de brindar las máximas facilidades para poder alquilar una vivienda. El aval bancario está libre de comisiones, tanto de apertura como de estudio. El plazo del aval va de 1 a 3 años y el coste es del 1,25% al trimestre, sin límite de cantidad.

Tabla-resumen 1. Elaboración propia.

	CUENTA MULTIDIVisA	CUENTA REMUNERADA	DEPÓSITOS	FONDO DE INVERSIÓN	BROKER	PLAN DE PENSIONES	PRÉSTAMOS	HIPOTECAS	AVAL BANCARIO
REVOLUT	Sí	-	-	Sí (rentabilidad limitada)	Sí	-	Desde 3,55% TAE	-	-
N26	-	Al 2,26% TAE	-	-	Sí	-	-	-	-
WISE	Sí	-	-	Sí (rentabilidad limitada)	-	-	-	-	-
IMAGIN	-	-	-	Al 0,50% TAE	-	-	12,57% TAE	Mixtas y fijas	-
OPENBANK	-	-	-	Al 2,27% TAE (nuevos clientes)	Al 3,07% TAE	Sí	Desde 5,07% TAE	Mixta, fija y variable	-
EVO Banco	-	-	-	Al 2,85% TAE (nuevos bancos)	Al 2,85% TAE	Sí	-	Mixta, fija y variable 1,25% trimestral	-

Fuente: elaboración propia con datos de sus respectivas páginas oficiales.

5. CONCLUSIONES

Tras un análisis exhaustivo del sector bancario digital, se han observado similitudes significativas entre los neobancos independientes y las filiales digitales analizadas, representativas de la banca tradicional en España. Aunque esta convergencia plantea la posibilidad de que los neobancos capturen pequeños segmentos de servicios bancarios tradicionales, la posición general de la banca tradicional se mantiene sólida. A continuación, se presentan las conclusiones detalladas derivadas de este análisis, que arrojan luz sobre la convergencia y las disparidades entre los neobancos y la banca tradicional, así como las implicaciones para el futuro de la industria bancaria en España.

La banca tradicional ofrece una **variedad más extensa de productos de financiación y ahorro**, abarcando productos que no son posibles de encontrar en los neobancos independientes. Además, la banca tradicional requiere una alta vinculación para la concesión de productos financieros, lo que implica que los clientes deben mantener una relación constante para acceder a ciertas ventajas, como mejores condiciones en la hipoteca o comisiones más bajas. Esta estrategia de vinculación crea barreras para que los neobancos se conviertan en el banco principal de sus clientes.

Los resultados de los neobancos analizados son buenos e incitan al optimismo, pero es fundamental tener en cuenta el contexto en el que operan. Estos neobancos son los más exitosos del sector y tienen una **presencia global**, lo que les otorga ventajas significativas en términos de recursos y alcance. En contraste, las filiales digitales de los bancos tradicionales concentran su actividad principalmente en España. Aunque Imagin no ofrezca datos específicos debido a la realización de cuentas consolidadas y los datos de EVO Banco no sean positivos, Openbank ha demostrado que es posible alcanzar grandes resultados y competir contra los neobancos independientes.

Aunque los tres neobancos analizados no corren peligro y muestran resultados prometedores, es importante destacar que la mayoría del sector neobancario enfrenta desafíos significativos en términos de rentabilidad. Actualmente, aproximadamente el 95% de los neobancos sufre pérdidas o no alcanzan la rentabilidad suficiente. Para cambiar este panorama y mejorar la sostenibilidad financiera del sector, las **alianzas estratégicas** son clave.

Ejemplos como la colaboración entre N26 y Wise, mencionada en este trabajo, demuestran cómo tales asociaciones pueden proporcionar ventajas competitivas significativas.

Los neobancos representan una gran alternativa para determinados **servicios específicos**. Ofrecen comisiones más competitivas en cambio de divisas y en transferencias internacionales, además de la posibilidad de invertir en criptomonedas o en mercados extranjeros con comisiones más bajas. Por ello, es fundamental que los neobancos sigan fortaleciendo estos aspectos y se posicione como **bancos complementarios**. Competir de tú a tú con los bancos tradicionales será muy complicado mientras no amplíen su abanico de productos y servicios. En consecuencia, aunque los neobancos puedan seguir aumentando su base de clientes, su papel principal en el sector bancario probablemente seguirá siendo el de ofrecer servicios especializados y complementarios a los de la banca tradicional.

6. BIBLIOGRAFÍA

Noticias digitales:

Avendaño, P (06/01/2023): “Los neobancos: claves de cómo funcionan y qué ofrecen”. Obtenido de: <https://www.lavozdegalicia.es/noticia/reto-digital/tecnologia/2023/01/05/neobancos-claves-funcionan-ofrecen/00031672933875574841864.htm>

Carbó Valverde, Cuadros Solas y Rodríguez Fernández (2021): “DIGITALIZACIÓN FINANCIERA Y COVID-19: EVIDENCIA EMPÍRICA”. Obtenido de:

https://www.funcas.es/wp-content/uploads/2021/12/PEE-170_Carb%C3%B3-Cuadros-Rodr%C3%A9guez.pdf

Coll, F (25/01/2024): “Neobanco”. Obtenido de:

<https://www.rankia.com/diccionario/banca/neobanco>

De la Cigoña, J (15/03/2021): “Reestructuración del sector bancario y cómo afecta a las pymes”. Obtenido de: <https://www.sage.com/es-es/blog/reestructuracion-del-sector-bancario-y-como-afecta-a-las-pymes/>

García, M (13/09/2023): “Revolut consigue el IBAN español y aspira a ser el banco principal de sus dos millones de clientes”. Obtenido de:

<https://www.elindependiente.com/economia/2023/09/13/revolut-consigue-iban-espanol-banco-principal-cliente/>

Gobat, J. (2012): “¿Qué es un banco?” Obtenido de:

<https://www.imf.org/external/pubs/ft/fandd/spa/2012/03/pdf/basics.pdf>

Gómez, R (23/07/2023): “La cuenta remunerada al 3,4% que en realidad no lo es” Obtenido de: <https://www.finanzas.com/.finanzas-personales/cuenta-remunerada-34-no-lo-es.html>

Hidalgo, C (21/02/2024): “Imagin (CaixaBank) dispara un 70% la captación de clientes desde que relanzó su marca”. Obtenido de:

https://www.elnacional.cat/oneconomia/es/empresas/imagin-caixabank-dispara-70-captacion-clientes-relanzo-marca_1163494_102.html

Martinez, J (20/10/2022) “Evolución del sector financiero español”. Obtenido de:

<https://www.obsbusiness.school/actualidad/informes-de-investigacion/informe-obs-evolucion-del-sector-financiero-espanol>

Martorell, S (28/12/2023): “La explosión de Revolut: ingresos aproximados de 2.000 millones de euros”. Obtenido de: https://www.larazon.es/emergente/explosion-revolut-ingresos-aproximados-2000-millones-2023_20231228658d1e4fc46cc700010d871a.html#:~:text=La%20compa%C3%B1a%C3%A1da%20reinverti%C3%B3%20252%20millones,nuevos%20productos%20y%20expans%C3%ADn%20global.&text=Revolut%20ha%20publicado%20su%20Informe,31%20de%20diciembre%20de%202022

Pelayo, F (11/10/2023): “Los neobancos viven su edad de oro y superan la barrera de los diez millones de clientes”. Obtenido de: <https://www.20minutos.es/noticia/5178639/0/los-neobancos-viven-su-edad-oro-superan-barrera-los-diez-millones-clientes-se-han-convertido-una-alternativa-para-rentabilizar-los-ahorros-/>

Público (31/10/2022): “La gran banca española cierra 1200 oficinas y recorta más de 6000 empleados” Obtenido de: <https://www.publico.es/economia/gran-banca-espanola-cierra-1200-oficinas-recorta-6000-empleados.html>

Sobrino, R (14/09/2020): “De 55 a 11 entidades desde 2009: la consolidación bancaria entre dos crisis”. Obtenido de:

https://cincodias.elpais.com/cincodias/2020/09/11/companias/1599849568_554343.html

Tadeo, F(21/02/2024): “Openbank se hace fuerte en el Santander tras multiplicar por ocho sus beneficios”. Obtenido de: <https://theobjective.com/economia/2024-02-21/openbank-santander-beneficios-2023/>

Uria, F (4/10/2023): “La digitalización como eje de la transformación bancaria” Obtenido de: <https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/es/pdf/2023/09/informe-funcas-2023.pdf>

Sitios web:

Web oficial de Banco de España: <https://www.bde.es/wbe/es/>

Web oficial de CMNV: <https://www.cmnv.es>

Web oficial de EVO Banco: <https://www.evobanco.com/>

Web oficial de Imagin: <https://www.imagin.com/>

Web oficial de N26: <https://n26.com/es-es>

Web oficial de Openbank: <https://www.openbank.es/>

Web oficial de Revolut: <https://www.revolut.com/es-ES/>

7. ANEXOS

Anexo 1. Cuentas anuales Revolut 2023.

Financial statements 31 December 2023

Statements of financial position

EURth	Notes	EEA Group		Parent Company	
		2023	2022	2023	2022
Assets					
Cash and balances with central banks	17	7,559,761	6,921,501	-	-
Due from banks and other financial institutions	18	31,736	14,735	27	-
Derivatives	19	5,802	1,261	-	-
Loans and unauthorised overdrafts	20	1,461,927	230,837	-	-
Debt securities	21	2,425,984	1,110,256	-	-
Equity instruments		25	25	-	-
Investments in subsidiaries	25	-	-	430,710	330,160
Property and equipment and right-of-use assets	22	2,250	1,450	-	-
Intangible assets	23	-	-	-	-
Deferred tax assets	15	-	4,712	-	-
Other assets	24	615,920	499,810	10	3
Total assets		12,103,405	8,784,587	430,747	330,163
Liabilities					
Derivatives	19	4,994	2,800	-	-
Due to customers	26	10,661,324	8,083,838	-	-
Due to other financial institutions	27	255,155	191,561	-	-
Other liabilities	28	627,283	105,096	29,272	19
Provisions	29	753	103	-	-
Total liabilities		11,549,509	8,383,398	29,272	19
Equity attributable to equity holders of parent					
Share capital	30	2,913	1,483	2,913	1,483
Share premium	30	398,781	1,858,620	398,781	1,858,620
Reserve capital		-	-	-	-
Retained earnings		146,397	(1,462,250)	(224)	(1,529,959)
Other reserves		5,805	3,336	5	-
Net Parent investment		-	-	-	-
Total equity		553,896	401,189	401,475	330,144
Total liabilities and equity		12,103,405	8,784,587	430,747	330,163

The accompanying notes on pages 22 to 88 are an integral part of these financial statements.

Statements of profit or loss and other comprehensive income

EURth	EEA Group		Parent Company	
	2023	2022	2023	2022
Notes				
Interest income calculated using the effective interest method	7	353,137	40,398	28
Interest expense	8	(72)	(12,528)	-
Net interest income		353,065	27,870	28
Fee and commission income	9	710,832	443,442	-
Fee and commission expense	10	(169,312)	(113,066)	-
Net fee and commission income		541,520	330,376	-
Net gains and losses on derivatives		40,905	6,762	-
Credit loss expense on financial assets	14	(45,825)	(21,569)	-
Other operating income	11	1,748	46,211	-
Net operating income		891,413	389,650	28
Personnel expenses	12	(51,149)	(22,580)	(215)
Depreciation and amortisation	22,23	(512)	(374)	-
Other operating expenses	13	(739,904)	(336,822)	(37)
Total operating expenses		(791,565)	(359,776)	(252)
Profit (loss) before tax		99,848	29,874	(19)
Tax expense	15	(21,160)	(6,562)	-
Profit (loss) for the year		78,688	23,312	(224)
<i>Items that will not be reclassified to profit or loss</i>		-	-	-
<i>Items that will or may be reclassified to profit or loss:</i>				
Net change in fair value of debt instruments at FVOCI		11	415	-
Foreign currency translation		-	400	-
Other comprehensive income for the year		11	15	-
Total comprehensive income for the year, net of tax		78,699	23,727	(224)
				(19)

Anexo 2. Cuentas anuales Wise 2023.

For the year ended 31 March 2023

	Note	2023 £m	Re-presented* £m
Revenue	6	846.1	559.9
Interest income on customer balances	7	140.2	3.9
Interest expense on customer balances		(3.7)	(6.7)
Benefits paid relating to customer balances		(18.4)	—
Cost of sales	8	(308.2)	(185.8)
Net credit losses on financial assets	8	(17.8)	(2.2)
Gross profit		638.2	369.1
Administrative expenses	8	(494.5)	(321.4)
Net interest income from operating assets		2.8	—
Other operating income		10.7	5.8
Other operating expenses		—	(4.8)
Operating profit		157.2	48.7
Finance expense	10	(10.7)	(4.8)
Profit before tax		146.5	43.9
Income tax expense	11	(32.5)	(11.0)
Profit for the year		114.0	32.9
Other comprehensive (loss)/income			
Items that may be reclassified to profit or loss:			
Fair value loss on investments, net		(5.5)	(17.2)
Currency translation differences		3.0	2.7
Total other comprehensive loss		(2.5)	(14.5)
Total comprehensive income for the year		111.5	18.4
Earnings per share			
Basic, in pence	12	11.53	3.40
Diluted, in pence	12	10.94	3.18
Alternative performance measures			
Income ¹		964.2	557.1
Adjusted EBITDA ²		238.6	121.4
	Note	---- £m	---- £m
Non-current assets			
Deferred tax assets	11	113.2	113.6
Property, plant and equipment	13	21.1	22.6
Intangible assets	14	11.4	20.3
Trade and other receivables	15	17.9	14.3
Total non-current assets		163.6	170.8
Current assets			
Current tax assets		6.7	7.3
Trade and other receivables	15	250.0	137.6
Short-term financial investments	16	3,804.5	1,192.4
Cash and cash equivalents	17	7,679.4	6,056.3
Total current assets		11,740.6	7,393.6
Total assets		11,904.2	7,564.4
Non-current liabilities			
Trade and other payables	18	29.7	15.7
Provisions		2.7	2.2
Deferred tax liabilities	11	1.1	0.5
Borrowings	19	7.8	90.2
Total non-current liabilities		41.3	108.6
Current liabilities			
Trade and other payables	18	11,022.9	7,034.2
Provisions		2.5	1.6
Current tax liabilities		4.0	5.3
Borrowings	19	256.6	5.5
Total current liabilities		11,286.0	7,046.6
Total liabilities		11,327.3	7,155.2
Equity			
Share capital	20	10.2	10.2
Equity merger reserve	21	(8.0)	(8.0)
Share-based payment reserves		247.4	200.5
Own shares reserve		(10.4)	(0.4)
Other reserves		(23.3)	(17.8)
Currency translation reserve		3.2	0.2
Retained earnings		357.8	224.5
Total equity		576.9	409.2
Total liabilities and equity		11,904.2	7,564.4

The accompanying notes form an integral part of these Group consolidated financial statements.

Anexo 3. Cuentas anuales EVO Banco 2023.

(Expresados en miles de euros)

ACTIVO	Nota	31.12.23	31.12.22 (*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5	744.089	542.926
Activos financieros mantenidos para negociar			
Derivados		-	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	6	900	915
Instrumentos de patrimonio		900	915
Valores representativos de deuda		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Activos financieros a coste amortizado	7	3.441.828	3.991.678
Valores representativos de deuda			
Préstamos y anticipos			
Entidades de crédito		48.722	1.273.108
Clientela		3.393.106	2.718.569
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Derivados - contabilidad de coberturas	8	60.735	71.547
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	8	-40.952	-71.579
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas			
Entidades del grupo			
Activos tangibles			
Inmovilizado material	10	2.661	5.817
De uso propio		2.661	3.180
Cedido en arrendamiento operativo		-	2.637
Inversiones inmobiliarias		2.586	-
Activos intangibles			
Otros activos intangibles	11	13.222	7.823
Activos por impuestos	18	7.946	15.023
Activos por impuestos corrientes		110	6.926
Activos por impuestos diferidos		7.836	8.097
Otros activos	12	15.049	7.580
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	9	18.673	20.848
TOTAL ACTIVO		4.266.736	4.592.579

(Expresados en miles de euros)

PASIVO	Nota	31.12.23	31.12.22(*)
Pasivos financieros mantenidos para negociar			-
Derivados			
Posiciones cortas		-	
		-	
Pasivos financieros a coste amortizado	13		
Depósitos		4.021.397	4.368.282
Bancos centrales		-	-
Entidades de crédito		172	451.401
Clientela		3.963.673	3.828.487
Otros pasivos financieros		57.552	88.395
Derivados – contabilidad de coberturas	8	19.697	2.838
Provisiones	14	3.038	3.378
Compromisos y garantías concedidos		-	-
Restantes provisiones		3.038	3.378
Pasivos por impuestos	18	964	-
Pasivos por impuestos corrientes		964	-
Pasivos por impuestos diferidos		-	-
Otros pasivos	12	36.335	34.068
TOTAL PASIVO		4.081.431	4.408.566

PATRIMONIO NETO	Nota	31.12.23	31.12.22 (*)
Fondos propios	15	185.439	185.981
Capital			
Capital desembolsado		254.327	254.327
Otras reservas		-68.346	-50.248
Resultado del ejercicio		-542	-18.098
Otro resultado global acumulado		-133	-1.968
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		-133	-1.968
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)		-133	-1.968
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global			
Instrumentos de deuda			
TOTAL PATRIMONIO NETO		185.305	184.013
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		4.266.736	4.592.579
<i>Pro-memoria</i>			
<i>Garantías financieras concedidas</i>		6.483	1.553
<i>Compromisos de préstamo concedidos</i>	16	465.228	450.106

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	Nota	31.12.2023	31.12.2022 (¹)
Ingresos por intereses			
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	19	104.920	46.335
Activos financieros a coste amortizado		89.897	46.540
Restantes ingresos por intereses		15.023	-206
Gastos por intereses	19	-35.406	-8.102
A) MARGEN DE INTERESES		69.514	38.233
Ingresos por dividendos	6	62	36
Ingresos por comisiones	20	11.830	12.167
Gastos por comisiones	20	-5.076	-5.033
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas		-	-
Activos financieros a coste amortizado		-	-
Restantes activos y pasivos financieros		-	-
Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	21	17	268
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global		-	-
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado		-	-
Otras ganancias o (-) pérdidas		17	268
Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas		-	-
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de cohortes, netas	8 y 21	-	-
Diferencias de cambio, netas	22	155	278
Otros ingresos de explotación		926	1.195
Otros gastos de explotación		-11.237	-9.970
B) MARGEN BRUTO		66.190	37.174
Gastos de administración		-58.744	-54.179
a) Gastos de personal	23	-20.063	-16.496
b) Otros gastos de administración	24	-38.680	-37.683
Amortización	10 y 11	-3.353	-2.000
Provisiones o reversión de provisiones	14	-337	-2.121
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación		-3.712	-2.916
a) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		-	-
b) Activos financieros a coste amortizado	7	-3.712	-2.916
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros		-	-56
Activos tangibles		-	-56
Activos intangibles		-	-
Otros		-	-
Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas		-	-
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	1 y 9	-27	-58
C) GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		19	-24.156
Gastos o ingresos por impuestos sobre los resultados de las actividades continuadas	18	-561	6.058
D) GANANCIAS O (-) PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		-542	-18.098
E) RESULTADO DEL EJERCICIO		-542	-18.098