

Desafíos regulatorios frente a las nuevas tendencias

18° Congreso Latinoamericano de Tecnología e Innovación Financiera

Felipe Lega Gutiérrez

Director - Unidad de Regulación Financiera URF

Desafíos de la regulación fintech

Dadas las potencialidades de la tendencia fintech, nuestro objetivo ha sido consolidar un ambiente regulatorio propicio para la innovación en un entorno de estabilidad, integridad y transparencia.

OPORTUNIDADES

- Eficiencia y agilidad en procesos
- Fortalecer diseño de productos
- Dinamizar inclusión financiera

RETOS

- Puede generar nuevos riesgos y potenciar los tradicionales
- Asimetrías regulatorias
- Desintermediación financiera

PRINCIPIOS FINTECH



**Alianza del
Pacífico**

Fuente: FSB (2016) Fintech: Describing the landscape and a framework for analysis; Akkizidis I., Stagars M. (2016) *Marketplace lending, Financial Analysis and the future of credit.*

Agenda de innovación financiera

1

Crowdfunding

Fuente complementaria de financiación de mipymes

2

Regulación sistemas de pago de bajo valor

Promover pagos digitales, inclusivos y seguros

3

Iniciativa legislativa

Generar un ambiente propicio para la innovación

4

Estrategia de inclusión financiera digital

Acelerar uso de servicios financieros transaccionales

Crowdfunding

COMPLEMENTAR
MECANISMOS DE
FINANCIACIÓN DE PYMES

FOMENTAR PARTICIPACIÓN
DE INVERSIONISTAS
RETAIL

REGULACIÓN PROPORCIONAL A LA NATURALEZA DE LA ACTIVIDAD

Deberes y prohibiciones en aspectos claves para un desarrollo sostenido

Infraestructura electrónica.

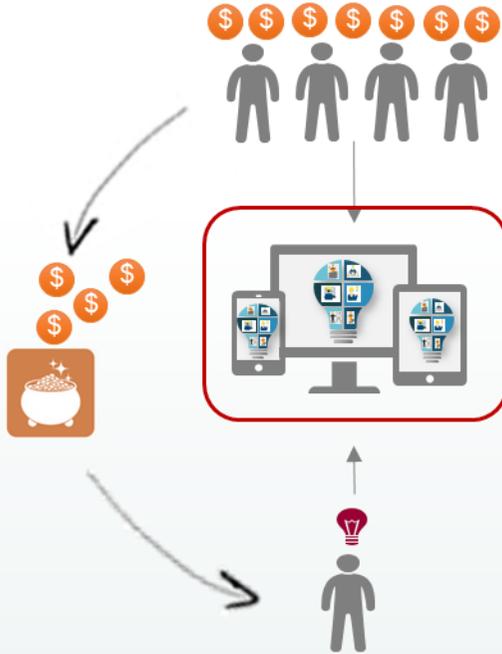
Emisión de valores simplificada (sin RNVE ni prospecto)

Plataforma no asesora, no presta ni administra recursos.

Número plural de aportantes.

Hasta 3.000 SMMLV aportantes no calificados y 10.000 SMMLV con la participación de al menos uno calificado.

Recaudo de recursos en entidades vigiladas y de forma segregada.



Pagos digitales

Estamos revisando la regulación del sistema de pago de bajo valor para promover la digitalización de las transacciones en la economía en un entorno inclusivo, competitivo, interoperable y seguro.



Construcción público-privada

1. Estructura

Revisión definición de SPBV y sus participantes según actividad. Ampliar adquirencia a otros agentes diferentes a EC.

"Crear licencia de adquirencia"

"Reconocer modelo de agregadores en la regulación"

2. Interoperabilidad

Revisión de prácticas internacionales para lograr uniformidad en protocolos y estándares de interconexión.

Comisión interinstitucional

"Posibilidad de datos abiertos"

"Definir estándares de portabilidad abierta de datos"

3. Acceso

Análisis de la figura de acceso indirecto y/o acotado para participantes con bajos volúmenes.

"Proceso detallado para adopción y certificación de nuevos dispositivos POS, mPOS si restricciones de redes actuales"

4. Transparencia

Reglamento público con criterios de acceso y tarifas, no solo para sistemas de tarjetas.

"Tarifas reguladas, tarifas públicas, tarifas que promuevan el acceso"

"Bajo o cero costo, montos bajos"

5. Seguridad

Estandarización de la finalidad de las operaciones y conveniencia de la liquidación en bancos comerciales.

"Principio de finalidad de transacción"

"Sistema que permita verificar la fiabilidad de las pasarelas"

6. Gobierno Corporativo

Conveniencia de independientes en JD y reglas para administrar conflictos.

"Independencia de miembros"

"Comités de tarifas y acceso"

Iniciativa legislativa



Flexibilidad en el proceso de autorización de entidades vigiladas (Sandbox)



Ecosistema Fintech: Participación de entidades supervisadas en capital de empresas Fintech



Facultad de regular por actividad: dinamismo regulatorio.

Inclusión digital

Vamos a impulsar una nueva estrategia de inclusión financiera con enfoque digital, que promueva la innovación, el uso de la tecnología y la renovación del sistema financiero.

HOJA DE RUTA INCLUSIÓN FINANCIERA DIGITAL

PRIORIZAR

FRENTES DE TRABAJO Y
ACCIONES FIJAR METAS
CONCRETAS

COORDINAR

ARREGLO INSTITUCIONAL
PÚBLICO-PRIVADO PARA
MONITOREAR AVANCES

1 ECOSISTEMA DE PAGOS DIGITALES
Interoperabilidad, competencia e inmediatez

3 ENTORNO PROPICIO PARA INNOVAR
Regulación por actividad, gradualidad en
autorización y simbiosis banca-fintech.

2 INCLUSIÓN FINANCIERA RURAL
Banca de Oportunidades con enfoque rural

4 EDUCACIÓN FINANCIERA
Capacidades frente a oferta financiera digital



COMISIÓN INTERSECTORIAL PARA LA INCLUSIÓN FINANCIERA