

# Regulación para la innovación e innovaciones regulatorias

17º Congreso de Derecho Financiero - Asobancaria

**Laura Clavijo Muñoz**

**Superintendencia Financiera de Colombia**

# regulación

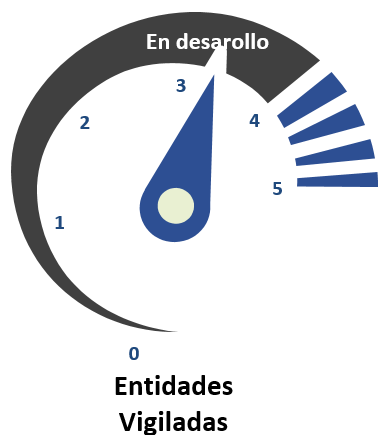
## para la innovación



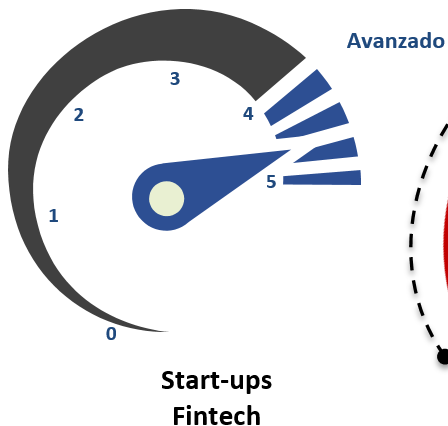
# “DASHBOARD” DE LA INNOVACIÓN

## VELOCIDAD

58% de las entidades financieras vigiladas califica como “en desarrollo” el estado de su innovación

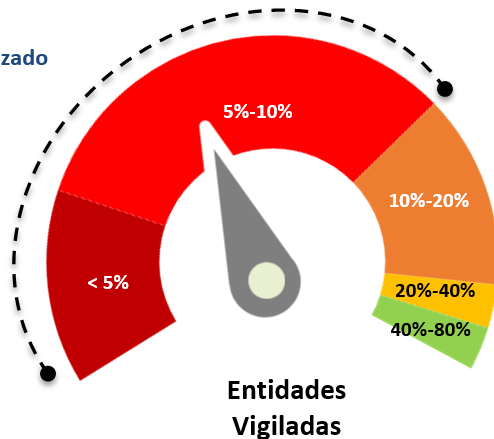


Mientras que el 53% de las Fintech reportan un nivel “avanzado”

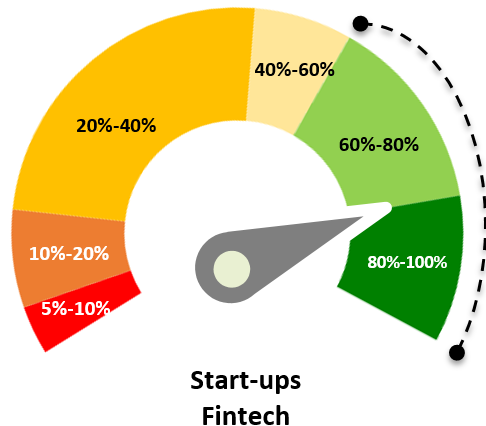


## COMBUSTIBLE

70% dice destinar menos del 10% del presupuesto para innovación



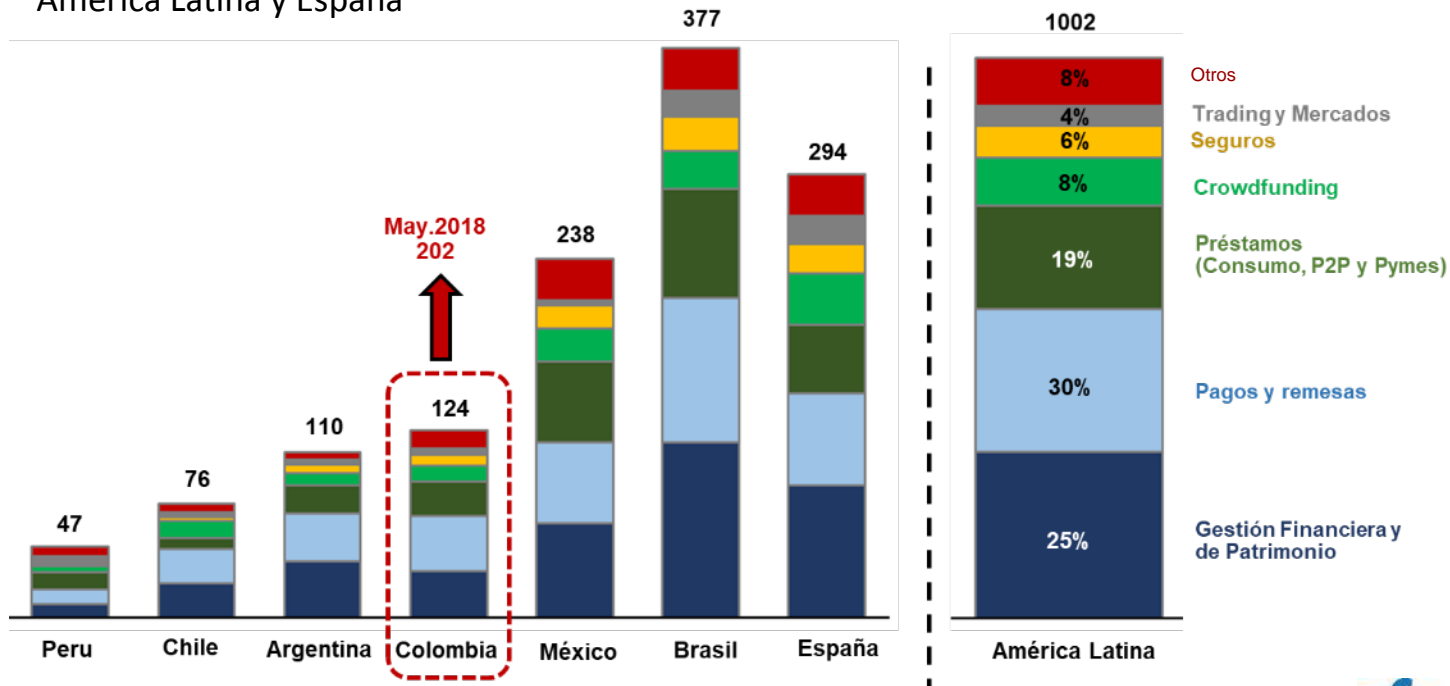
Más de un tercio asigna al menos un 80% de su presupuesto para innovación



# ALCANCE

# DE LA INNOVACIÓN

## Número de “start-ups” Fintech en América Latina y España



Fuente: Finnovista Fintech Radar. Información con corte a mayo 2018 para Brasil y Argentina; octubre 2017 para el resto de la muestra.



# INFRAESTRUCTURA PARA LA INNOVACIÓN



MacArthur Maze en Oakland, California

¿Cómo visualizamos nuestra  
autopista para Fintech?



## TECNOLOGÍA

*“dejar que las cosas pasen”*

Muy temprano  
para saber

Muy adoptado  
para desconocer

¿Muy tarde  
para regular?

*“regular y restringir”*

Muy incipiente  
para importar

Muy grande  
para ignorar

Muy importante  
para fallar

## ESTABILIDAD

Innovación

Regulación

Cripto

P2P

API

DLT

Block  
chain

Machine

IA

Cloud

# REGULACIÓN + INNOVACIÓN



- ✓ Flexible
- ✓ Escalable
- ✓ Adaptable
- ✓ Customer-centric



- ✓ Rígida
- ✓ Estática
- ✓ Estable
- ✓ General-sistémica

## Regulación + Innovación

- Flexibilidad en disposiciones administrativas
- Regulación por actividades
- Estándares de interoperabilidad
- Enfoque proactivo ("wait and see", "test and learn")
- Innovaciones regulatorias (sandbox, laboratorios)

# ACELERADORES DE LA INNOVACIÓN





## 2014-2015

SEDPE

Ley de Inclusión Financiera (Ley 1735 de 2014) reglamentada por el Decreto 1491 de 2015, creó las Sociedades Especializadas en Pagos y Depósitos Electrónicos (Sedpes), entidades autorizadas para captar, dinero y efectuar transacciones tales como giros, pagos y transferencias.

5 Sepdes han recibido autorización de la SFC.

## 2018

- **Ciberseguridad (CE 007 de 2018):** requerimientos mínimos que deben implementar las entidades supervisadas para una efectiva gestión de este riesgo.
- **Pasarelas de pago (CE 008 de 2018):** instrucciones relativas a estándares mínimos de seguridad y calidad para la realización de operaciones vinculadas a las pasarelas de pago (CE 008 de 2018).

Gestión de riesgos

Agenda regulatoria

## 2017-2018

- Agenda regulatoria en Fintech
- Estudio y proyecto de decreto para el financiamiento colaborativo (*Crowdfunding*).
- Estudio sobre sistemas de pago de bajo valor.

# HOJA DE RUTA PARA LA INNOVACIÓN

**Colombia ha venido pavimentado el camino hacia la innovación sostenible y responsable**

## 2018

- **INNOVASFC:** Lanzamiento del centro de innovación de la SFC; un enfoque hacia la innovación sostenible y responsable en el sector financiero.

innovaSFC

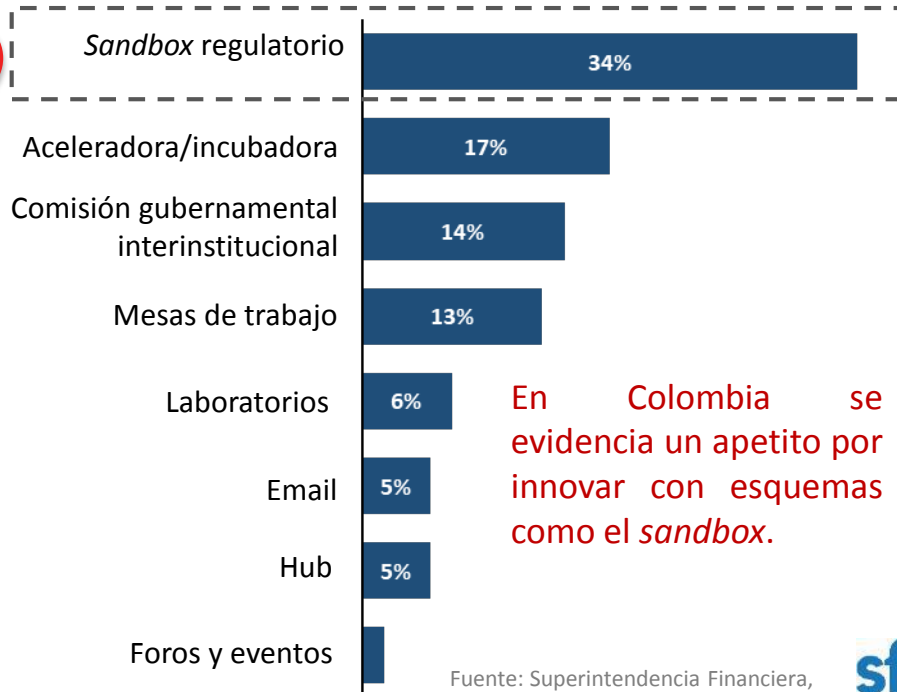
**Y lo que sigue...**

# para la regulación



# INNOVACIONES REGULATORIAS

El rápido paso de la innovación ha puesto sobre la mesa la necesidad de tener un enfoque innovador hacia la regulación y la supervisión del ecosistema Fintech.



Fuente: Superintendencia Financiera,  
Encuesta sobre Innovación Financiera y Tecnológica.

# LA INNOVACIÓN COMO MEDIO

La innovación regulatoria para Fintech, así como un enfoque proactivo del regulador /supervisor hacia dicho ecosistema, sirven como medio para lograr estos objetivos:



## Copilotaje

Acercamiento de primera mano a nuevas tecnologías, jugadores e innovaciones en el sector financiero:

- Enfoque de aprendizaje (Regtech/Suptech)
- Enfoque de vigilancia ("one eye on the road")



## Seguridad

Lograr un entendimiento más cercano de los riesgos inherentes y sus controles ("wait and see")



## Navegación

Promover iniciativas orientadas a profundización financiera y protección al consumidor



## Velocidad

Reducir el "time-to-market" de la innovación (pero también de la "regulación")

# innova**sfc**







Servicio	Proporción
Pagos electrónicos	4
Préstamos a personas	3
Préstamos a empresas	1
Seguros	2
Mercado de Valores	7
Giros y remesas	1
RegTech	2
Asesoría y Educación financiera	3
Gestión de riesgos	2
Otro	3

Gráfico de pizza que muestra la calificación de los estudiantes:

Calificación	Porcentaje
Excelente	62%
Bueno	25%
Regular	13%

**Encuesta de satisfacción:**  
**Calificación al tiempo de respuesta de elHub (%)**

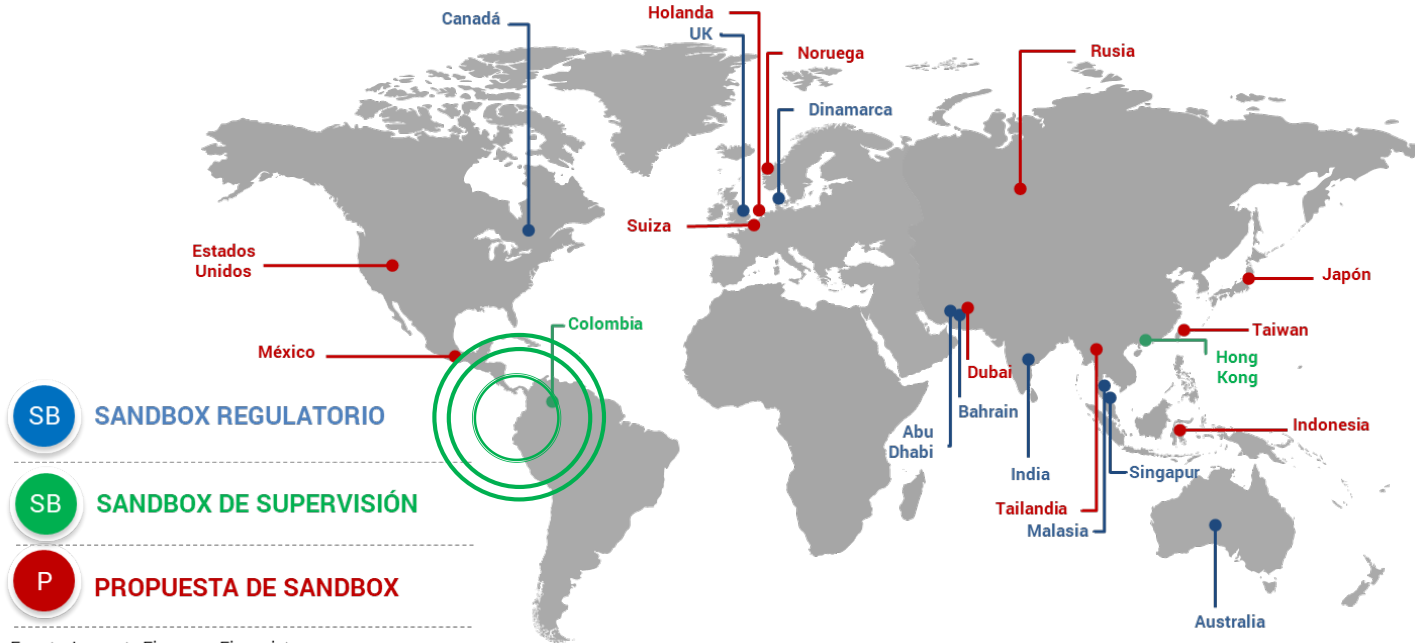
Calificación	Porcentaje
Malo	0%
Regular	0%
Oportuno	75%



# laArenera

Sandbox del Supervisor

También los reguladores se han visto en la necesidad de pensar “fuera de la caja” para ofrecer herramientas que faciliten la innovación.



Fuente: Innovate Finance y Finnovista.

# CARACTERÍSTICAS DEL SANDBOX DEL SUPERVISOR

## 2 Objetivos

- Facilitar la innovación en el sector
- Apoyar/aprender sobre la aplicación de nuevas tecnologías y modelos de negocio
- Impulsar iniciativas orientadas hacia inclusión financiera y protección al consumidor

## 1 Alcance

La Arenera supone un marco a través del cual la SFC facilita la innovación de productos, tecnologías o modelos de negocio, en un ambiente controlado y en tiempo real.

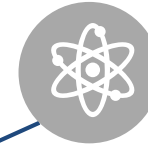


## 5 Limitaciones

- Circunscrito a ambiente normativo/supervisión de SFC (no tiene alcance de sandbox regulatorio)
- Dificultad para acoger entidades Fintech
- Baja capacidad/presupuesto para supervisar multiplicidad de pruebas

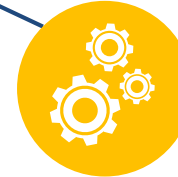
## 3 Características

- Duración 6-12 meses
- Definición “caso a caso” de límites a prueba piloto (montos, operaciones, número clientes, etc.)



## 4 Herramientas

- Empleo de nuevas tecnologías en ambiente controlado (pilotos regTech, metodologías alternativas para administración de riesgo,)
- Flexibilización normativa (“No-action letter”)
- Entidades en proceso de autorización (Sedpes? Crowdfunders?)





## laArenera

Sandbox del Supervisor

# GUÍA DE FUNCIONAMIENTO

## 4 Inicio

Inicio de operaciones en laArenera y seguimiento periódico a avances de la prueba piloto; debida gestión de riesgos y reportes de información.

## 3 Evaluación

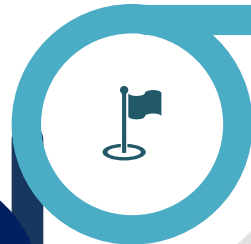
El Comité de Innovación determinará si cumple requisitos respecto a:

- Alcance y objetivos de la innovación
- Necesidad de operar bajo un ambiente supervisado
- Control de riesgos
- Salvaguardas



## 2 Estructuración

Se agendarán mesas de trabajo con el supervisor para estructurar el piloto de laArenera, incluyendo aspectos como: establecimiento de salvaguardas, control de riesgos, plan de desmonte, forma y frecuencia de reportes de información.



## 5 Retroalimentación

Análisis de resultados de prueba piloto, retroalimentación y salida ordenada de laArenera (acoplamiento regulatorio, autorización plena).

## 1 Elegibilidad

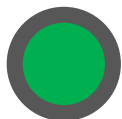
Entidades vigiladas y no vigiladas por la SFC incursionando en innovación financiera, que requieren un acoplamiento del marco regulatorio o de supervisión para probar productos, tecnologías o modelos de negocio.





# PRIMERAS EXPERIENCIAS Y LECCIONES APRENDIDAS

## Resultados



Creación del Comité de Innovación de la Superintendencia Financiera.



Más de 10 manifestaciones de interés para participar en laArenera.



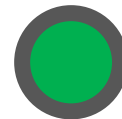
5 pilotos en proceso de estructuración.



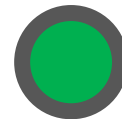
1 proyecto piloto presentado por entidad vigilada y Fintech listo para operar en laArenera (Sep.2018).

## Lecciones

Colaboración entre entidades vigiladas y Fintechs.



Externalidades positivas en proceso de estructuración de proyectos.



Agilidad en estructuración de pilotos (“time-to-market”).



Mejores insumos y soporte para futura adaptación de la normatividad.



# PILOTEANDO LA CUARTA REVOLUCIÓN INDUSTRIAL

Si el regulador sólo utiliza el espejo retrovisor, sin considerar la autopista que tiene enfrente, corre el inmenso riesgo de estar conduciendo con un “punto ciego regulatorio”.

El verdadero reto es encontrar el justo balance y tiempo oportuno para no limitar la innovación, ni desatender sus riesgos.

El riesgo de no tener las manos bien puestas sobre el volante, es demasiado alto.



# ¡GRACIAS!

Estamos en...

- ▶ [www.superfinanciera.gov.co/innovasfc](http://www.superfinanciera.gov.co/innovasfc)
- ▶ [innovasfc@superfinanciera.gov.co](mailto:innovasfc@superfinanciera.gov.co)



superintendencia.financiera



@SFCsupervisor



+Superfinanciera



/superfinancieracol

