



COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO

**Kevin Cowan**  
**Comisionado**

# NUEVAS TECNOLOGÍAS: DESAFÍOS PARA EL MERCADO FINANCIERO

## ¿Estamos preparados?

Santiago, septiembre de 2019

# Tecnología y sector financiero

## Amplio potencial para mejoras en el sector financiero:

- **Eficiencia y reducción de riesgos:**
  - Automatización y robustez de procesos.
  - Descentralización: *Distributed Ledger Technology*.
- **Mejora en funciones analíticas:**
  - Más datos.
  - Mejores tecnologías de análisis.
- **Interfaz con los clientes:**
  - Plataformas para uso remoto de servicios (bancos, seguros, fondos mutuos y de inversión, entre otros).
  - Sistemas de atención automatizados.
- **Productos nuevos o mejorados:**
  - Nuevas tecnologías de pago (nacional y transfronterizo).
  - Seguros “a demanda”.

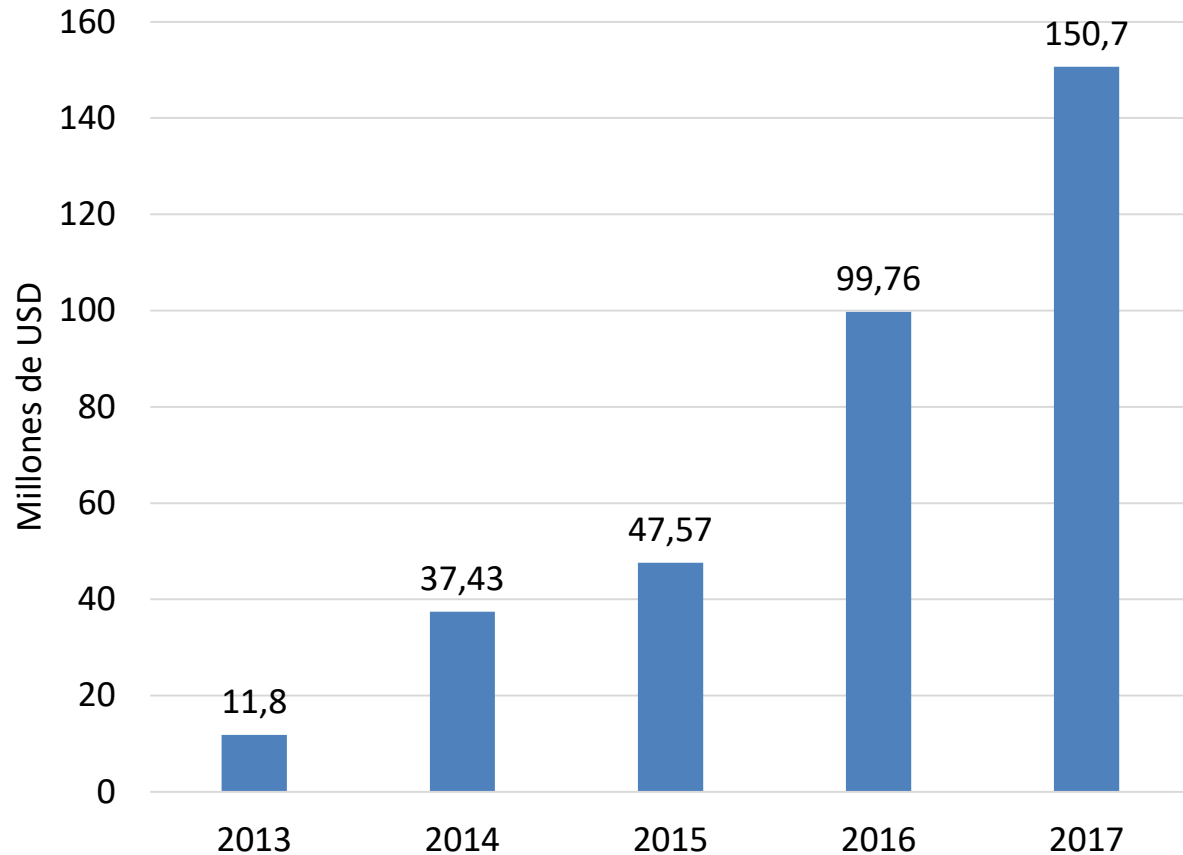
# FinTech

**Importante dinamismo de prestadores de servicios financieros intensivos en tecnología, que complementan y compiten con la industria financiera “tradicional”**

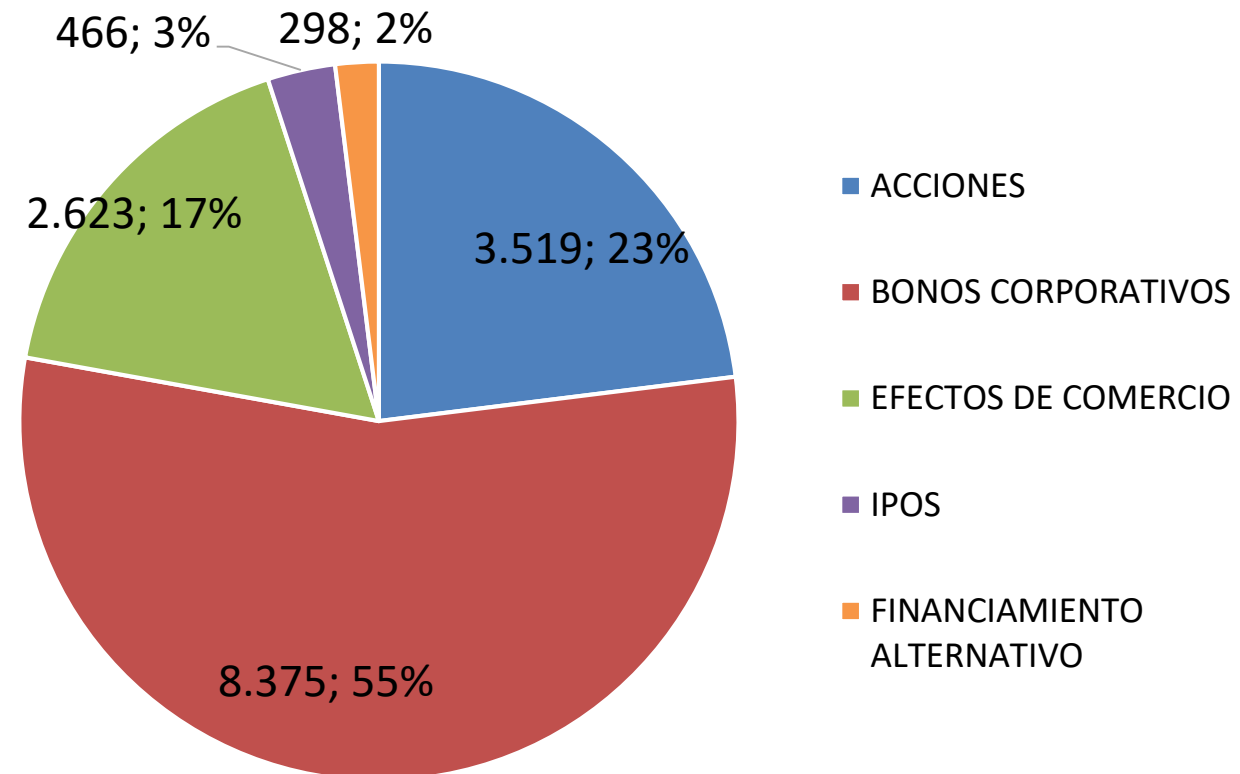
- **Fraccionan y desagregan la oferta de servicios financieros al cliente final.** (Ej: *scoring*).
- **Proveen servicios financieros nuevos.** (Ej: plataformas de financiamiento colectivo).
- **Visión positiva FinTech:**
  - Potencial de generar mayor eficiencia, competencia y resiliencia en el mercado financiero.
  - Potencial para favorecer la inclusión financiera.

# FinTech: tamaño vs dinamismo

## Financiamiento Alternativo



## Financiamiento Mercado ( 2015-17, flujos en millones de USD; %)



# Focos de la regulación financiera

## ○ Para todos los actores:

- Riesgos operacionales (*outsourcing* con FinTech y otros).
- Protección de datos personales.
- Ciberseguridad.
- Protección al cliente financiero. Comprensión producto y su tarificación, estándares de servicio, entre otros.

## ○ FinTech:

- **Mismos riesgos de fondo que los proveedores tradicionales.**
- Reconocer que los servicios pueden ser particionados (modular), a menor escala (proporcional), y provistos con medios tecnológicos (neutral).

# ¿ Donde estamos en Chile?

## ○ Proveedores Financieros “Tradicionales”

- Reforzamiento progresivo del marco normativo integrando aspectos de ciberseguridad en bancos (plataforma de incidentes, compartición de información, foco en gestión).
- Normativa *outsourcing* en bancos.
- En agenda CMF 2019: marco normativo ciberseguridad en seguros e intermediarios.

## ○ FinTech

- Grado de avance en marco regulatorio es disímil por actividad.
- Ley de prepago no bancario y normativa secundaria => autorizaciones en proceso.
- Seguros:
  - Proyecto de Ley de Seguros contempla seguros paramétricos y mayor espacio para proporcionalidad.
  - Marco legal ha permitido el desarrollo de varias FinTech. (Ej: comparadores).

# El ámbito de instrumentos financieros es desafiante

Importante dinamismo en varios ámbitos...con un marco legislativo rezagado.

## Difusión de necesidades de financiamiento o proyectos de inversión:

- Plataformas de Crowdfunding
  - *Equity*:
    - Acciones.
    - Participación Utilidades.
    - Participación en Propiedad.
  - Deuda:
    - Mutuo.
    - Pagaré.
    - Título de Deuda.
    - Factura.

## Asesoría:

- *Robo-advisors*.
- *Scoring*.

## Ejecución de órdenes:

- Enrutadores o canalizadores de órdenes de compra venta.

## Servicios de transacción de instrumentos financieros:

- Intermediación de instrumentos financieros.
- Plataformas transaccionales – ATS.

## Custodia:

- Depósitos y custodios de instrumentos financieros y dinero.

# Desafíos

- **Adecuado marco regulatorio:**
  - Balance entre innovación y mitigación de riesgos.
  - Consistencia entre actividades de naturaleza similar pero con diferencias en escala e impacto en sistema.
- **Implementación de nuevo esquema de medios de pago (modelos de cuatro partes) y entrada de nuevos actores en el sistema (emisores de prepago, PSP, entre otros).**
- **Coordinación internacional:**
  - Interés de las FinTech nacionales en expandirse internacionalmente.
  - Arbitraje regulatorio.





COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO

**Kevin Cowan**  
Comisionado

# NUEVAS TECNOLOGÍAS: DESAFÍOS PARA EL MERCADO FINANCIERO

## ¿Estamos preparados?

Santiago, septiembre de 2019

# FinTech en Chile

## Principales Ámbitos FinTech (2019, % entidades)

