

AVANCES Y RETOS DE LA INNOVACIÓN EN EL SISTEMA FINANCIERO COLOMBIANO

FELIPE LEGA GUTIERREZ

Director - Unidad de Regulación Financiera URF

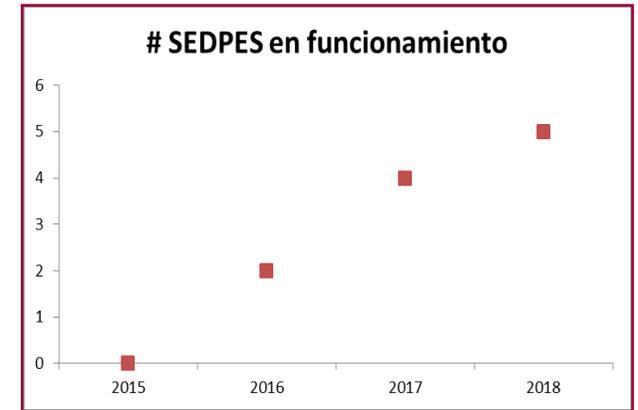
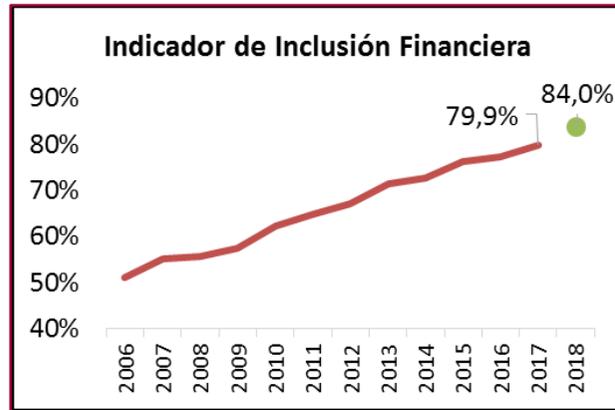
9º CONGRESO DE SERVICIOS FINANCIEROS Y MEDIOS DE PAGO - ASOBANCARIA



1. Avances en inclusión financiera

METAS DE LA INCLUSIÓN FINANCIERA

Conjuntamente con el sector privado definimos metas claras en las diferentes dimensiones de la inclusión financiera y hemos concretado esfuerzos para avanzar en su cumplimiento.



ESTRATEGIA NACIONAL DE INCLUSIÓN FINANCIERA

Progreso en cobertura y acceso permitió construir una estrategia con metas claras en los nuevos retos: financiación de mipymes, uso de productos, inclusión rural y educación financiera.

Financiación MiPYMES

- Marco regulatorio de Garantías Mobiliarias. Necesario promover uso
- Crowdfunding

Inclusión financiera rural

- Productos y canales específicos (Observatorio Rural: 2Q-18 y Fortalecimiento Corresponsales: 4Q-18)
- Redescuento en bloque Finagro (39% más en colocaciones en 6 meses)

Educación financiera

- Estrategia de Educación Económica y Financiera (Fortalecimiento metodologías 1Q-18 y Lineamientos sobre contenido mínimo 3Q-18)
- www.pesospensados.gov.co

Uso de productos

- Reglamentación y entrada en operación SEDPES
- Consolidar ecosistema de pagos

FORMALIZACIÓN DE COMERCIOS MONOTRIBUTO



COMERCIANTE
simplificate

Facilitar la **FORMALIZACIÓN** de comercios es un requisito para incentivar la **ACEPTACIÓN** de pagos electrónicos. Monotributo es un esfuerzo que apunta en esta dirección.

ACOMPañAMIENTO del sector financiero fue clave en la Implementación Inicial del esquema.

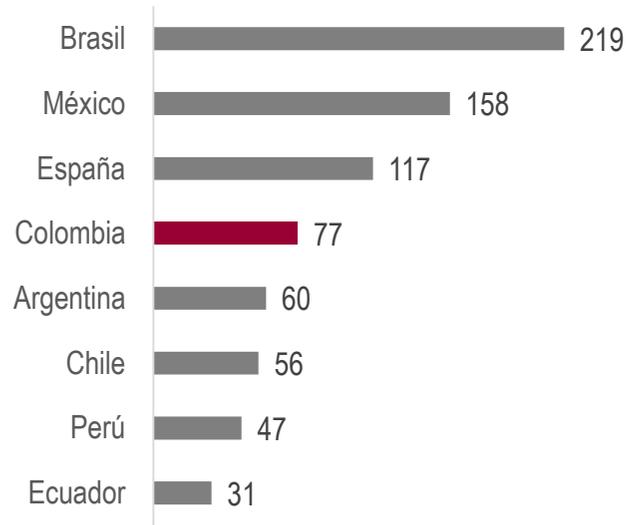
En el marco del **CONPES DE FORMALIZACIÓN** estamos evaluando los resultados para mejorar alcance, estructura y proceso de vinculación y pago.

2. Innovación financiera

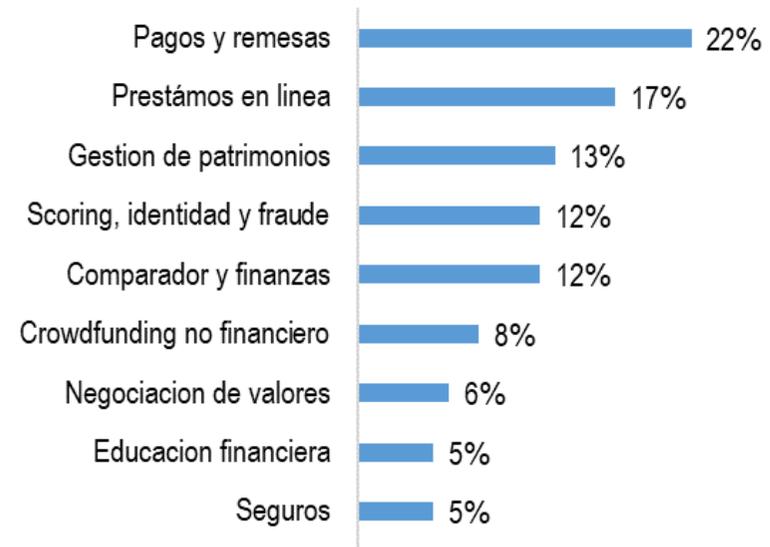
TENDENCIA DE INNOVACIÓN

Tendencia fintech se ha acentuado en la región, especialmente en pagos y préstamos. Colombia no ha sido la excepción.

Mapa fintech América Latina



Tendencia fintech Colombia



MARCO DE POLÍTICA INNOVACIÓN



Inclusión

Acceso y uso de
productos financieros

Calidad

Centrado en el usuario
y su experiencia

Eficiencia

Automatización de procesos
y cumplimiento



Protección

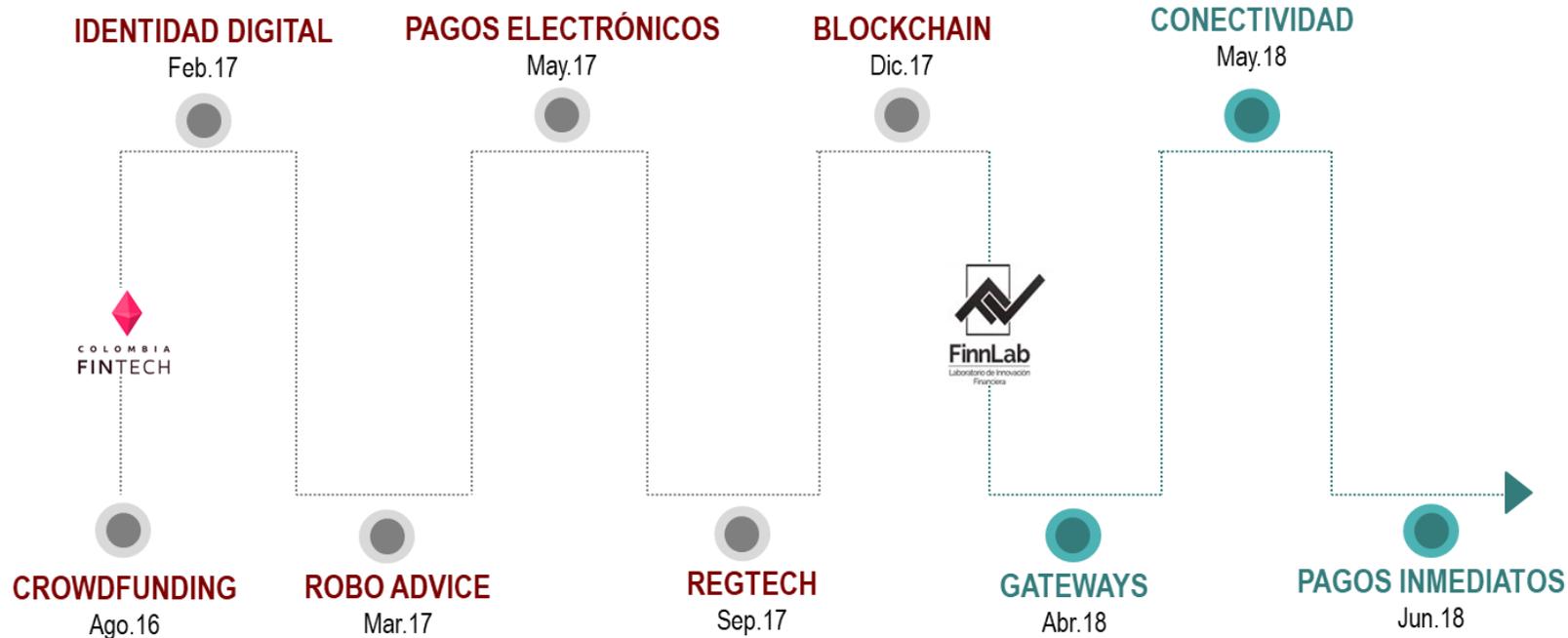
Integridad

Estabilidad

SUBCOMISIÓN FINTECH

Comisión
intersectorial
de Inclusión
Financiera

Subcomisión
Fintech



AGENDA INNOVACIÓN

1

Crowdfunding

Fuente complementaria de financiación de mipymes

2

Ecosistema fintech

Complementariedad sistema financiero-fintech

3

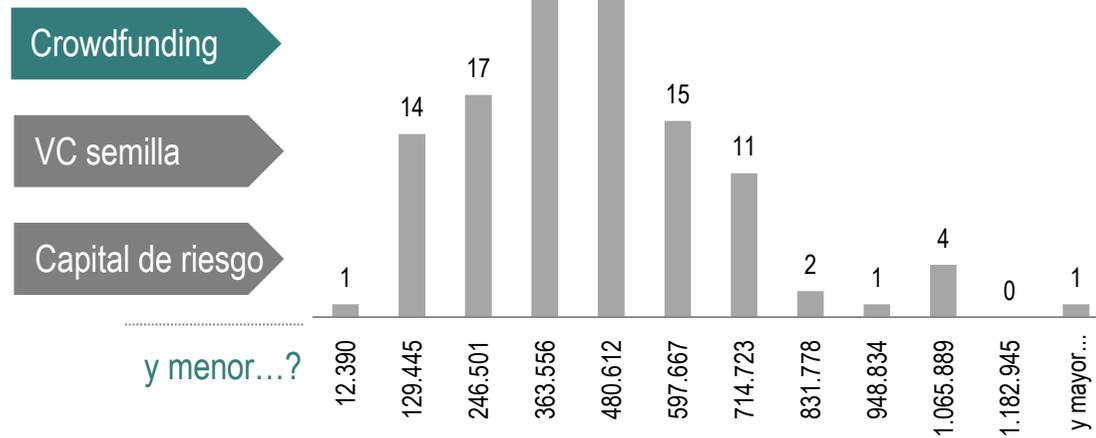
Regulación sistemas de
pago de bajo valor

Promover pagos digitales, inclusivos y seguros

FINANCIACIÓN COLABORATIVA

Implementar crowdfunding como una alternativa de financiación para pymes, de tal manera que se le permita a los inversionistas *retail* participar con pequeñas cantidades de dinero.

Frecuencia de montos de emisión deuda privada (13-17)



Distribución de emisión deuda privada según calificación (13-17)

Grado	Porcentaje
AAA	76%
AA+	22%
AA-	1%
BRC 1+	1%
F1+ (col)	1%
...	...
...	...

FINANCIACIÓN COLABORATIVA

Aproximación regulatoria proporcional a la naturaleza de la actividad, imponiendo deberes y prohibiciones en aspectos críticos que se requieren para el desarrollo sostenido de la industria.

Aportantes (profesional o *retail*)

- Informarse de los riesgos.
- Límites de inversión.

Actividad de financiación colaborativa (SA de objeto exclusivo o sistemas de negociación)

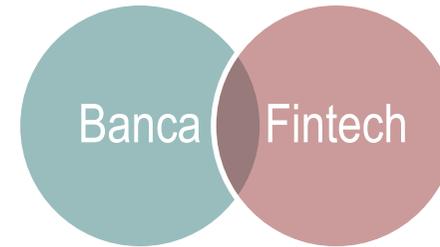
- A**
 - Recepción, selección y publicación.
 - Mecanismos de emisión.
- D**
 - Información y conflictos de interés.
 - Monitoreo límites y gestión riesgos operativos.
- P**
 - Prestar asesoría o asegurar retornos.
 - Administrar recursos u otorgar préstamos.
 - Participar como inversionista o receptor.
 - Secundario.

Receptores emiten valores (capital o deuda)

- No aplica RNVE.
- No prospecto ni oferta pública.
- Revelar información.
- Límites de endeudamiento.

ECOSISTEMA FINTECH

Iniciativas novedosas de jugadores tradicionales ha acelerado la transformación. Es importante viabilizar la participación de la banca en desarrollos fintech para seguir promoviendo la innovación.



Desde 2012 los 10 bancos más grandes de E.E.U.U. han participado en 81 alianzas con startups fintech, invirtiendo USD\$4.1 billones.

CBINSIGHTS (2018) Where Top US Banks Are Betting On Fintech



PAGOS DIGITALES

La revisión de la regulación del sistema de pago de bajo valor busca promover la digitalización de las transacciones en la economía en un entorno inclusivo, competitivo, interoperable y seguro.

Modernización

Actualización regulación del sistema de pago de bajo valor según realidad del mercado.



Inclusivo

Adopción de principios que faciliten la implementación de esquemas de compensación y liquidación en tiempo real.



BILL & MELINDA
GATES foundation

Seguro

Revisión modelos de pasarelas de pago y otros proveedores de pago no financieros y estándares regulatorios.



PAGOS DIGITALES

A la luz de los estándares internacionales hemos venido identificando aspectos que son necesarios revisar para enfrentar los desafíos de la digitalización y la innovación en los pagos.

Estructura

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

Gobierno Corporativo

Conveniencia de independientes en JD y reglas para administrar conflictos.

Transparencia

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

Acceso

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

Interoperabilidad

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

Seguridad

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

3. Reflexiones Finales

BENEFICIOS Y DESAFÍOS DE LA INNOVACIÓN

La innovación mejora la eficiencia en la prestación de los servicios financieros y tiene gran potencial para acelerar la inclusión. No obstante, puede potenciar riesgos financieros tradicionales.

Oportunidades

- Menores costos
- Mejores tiempos
- Más acceso
- Mayor conectividad
- Más información
- Mejor trazabilidad

Objetivo

Lograr ambiente regulatorio propicio para la innovación en un entorno de estabilidad, integridad y transparencia.

Reglas proporcionales ajustadas al nivel de riesgo.

Desafíos

- Atomización de modelos
- Asimetrías de información
- Arbitrajes regulatorios
- Desintermediación financiera
- Velocidad de avance genera retos para la regulación
- Retos de protección al consumidor financiero

INNOVACIÓN EN LA REGIÓN

En el marco de AP estamos avanzando en la definición de principios comunes que permitan adoptar marcos regulatorios homogéneos en los países y facilitar la innovación regional.



Ley Fintech México

Corwdfunding

Pago
Electrónico

Activos
Virtuales

Asociaciones

Sandbox

Avances Colombia

Crowdfunding

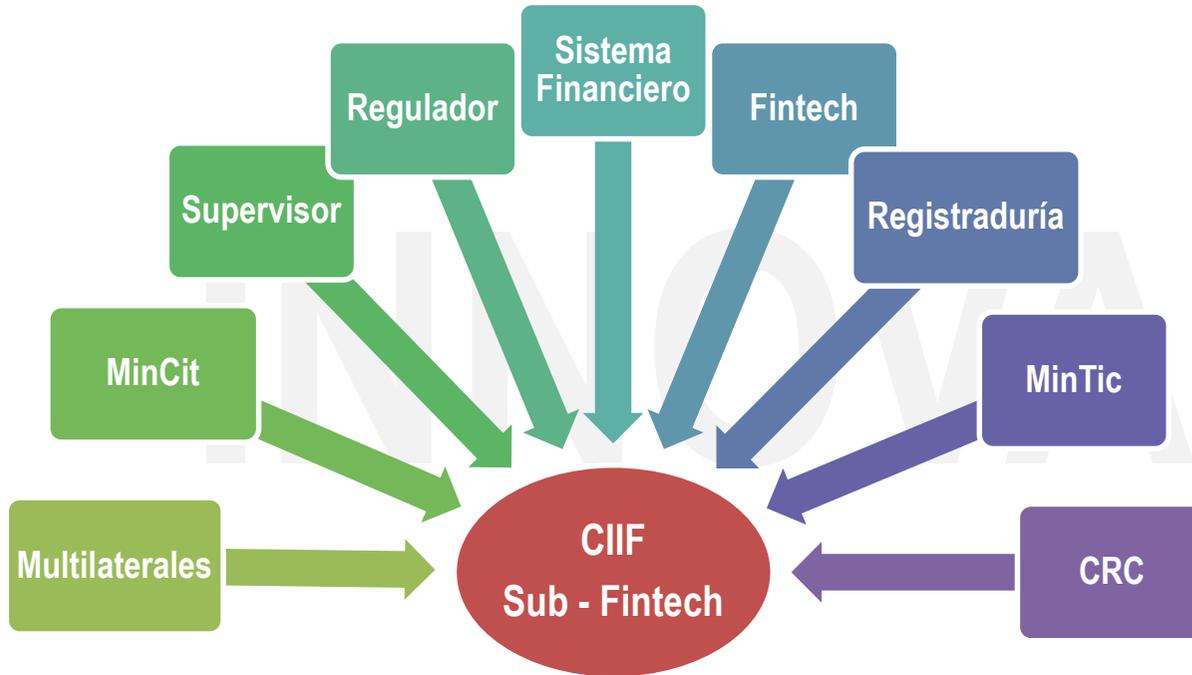
SED PES y SPBV

Grupo de estudio
(BR, SFC, URF)



Ecosistema
Fintech

REFLEXIONES



Desafíos de la innovación financiera nos obliga a articular una política pública integral.

Esfuerzos individuales deben converger en instancias intersectoriales que nos permitan coordinar y avanzar conjuntamente.



MINHACIENDA

