

E FACTOR NETWORK NEWSLETTER

The Company Newsletter for Supply Chain Finance.

Productos Fintech y desarrollo de mercado basado en Fundamentos de Teoría Económica y Riesgo Financiero.

Noticias y aspectos destacados de la compañía.

eFactor^{network}



eFactorDiez S.A.P.I. de C.V.
Sociedad Financiera Objeto Múltiple E.N.R.



VIENTOS REGULATORIOS EN EL SECTOR FINTECH MUNDIAL: RETOS Y OPORTUNIDADES

Escrito por Edgardo A. Ayala G.

Síntesis

La crisis bancaria que emergió en Estados Unidos a partir de la quiebra Silicon Valley Bank (SVB) y los aprietos de Fintechs que invirtieron masivamente en cripto monedas, crean presiones para el reforzamiento de la regulación del sistema financiero tradicional y la industria Fintech en Estados Unidos y Europa. En particular la industria Fintech ha generado un gran número de beneficios, pero su rápido crecimiento no ha sido a la par de un marco regulatorio robusto que permita e incentive la innovación a la vez que atienda de manera adecuada los retos del sector. Una regulación eficiente debe de considerar al menos cuatro aspectos relevantes:

- El dinamismo de la industria y su apetito por el riesgo.
- La protección de datos y privacidad del consumidor.
- Las potenciales actividades ilícitas dentro del sector.
- La complejidad de las actividades Fintech regionales e internacionales.

Análisis

Durante los primeros años de su origen y rápido crecimiento, la industria Fintech ha operado en un ambiente regulatorio mucho más laxo que el que se aplica a las instituciones financieras y bancarias tradicionales. Es muy probable que esto cambie rápidamente. En los Estados Unidos, el *Buro de Protección Financiera al Consumidor* ha empezado a revisar de manera meticulosa las operaciones de compañías Fintech de procesamiento de pagos, criptomonedas y de acceso al crédito y pagos diferidos. El argumento para su intervención es que el sector debe ser regulado de la misma manera que la banca tradicional, incluso buscando homogeneizar el marco regulatorio regional e internacional.

El origen de un renovado interés en la regulación del sector radica en los eventos recientes que involucran el mal desempeño de ciertas compañías. En particular, el colapso de Silicon Valley Bank (SVB) y sus efectos de contagio en otros bancos regionales, pero sobre todo en empresas Fintech como PlastiQ – una de las compañías de procesamiento de pagos más grande del sector- que se declaró en bancarrota durante la segunda semana del mes de mayo, a tan solo un año de haber abandonado sus planes de oferta de acciones públicas con una valuación inicial de \$480 millones de dólares.

Si bien estos eventos resaltan la necesidad de un marco regulatorio que atienda los temas de administración de riesgos, transparencia, protección de datos, y actividades ilícitas, el reto consiste en balancear los grandes beneficios que ofrecen las innovaciones Fintech en términos de eficiencia, acceso, y trato personalizado, con la necesidad de un marco regulatorio robusto. Al menos cuatro aspectos importantes están relacionados con dicho reto.



El dinamismo de la industria y su apetito por el riesgo. La industria Fintech evoluciona y cambia de manera rápida y constante. Ante este dinamismo, sería difícil que marco regulatorio rígido mantuviera su vigencia en el largo plazo, pudiendo volverse una barrera a la entrada a nuevas empresas innovadoras con menos recursos para atender dichas regulaciones. Sin embargo, si bien las regulaciones excesivas pueden poner en riesgo la evolución de nuevas herramientas Fintech, la necesidad de un marco regulatorio eficiente es real. Algunas empresas han adoptado estrategias de alto riesgo con consecuencias negativas, estimuladas en parte por la feroz competencia, pero también por la anticipación de rescates financieros gubernamentales con mínimas consecuencias para dichas empresas, pero con altos costos para el erario.

Protección de datos y privacidad del consumidor. A pesar de que el 81% de las personas tienen algún tipo de vínculo con al menos una compañía Fintech en los Estados Unidos, de acuerdo con un estudio reciente realizado por Mastercard, el 86% no confía que sus datos están protegidos de manera adecuada. Por su misma naturaleza, las actividades en la industria requieren transmisión de información de manera electrónica en grandes cantidades, incluyendo información muy sensible, lo cual requieren un marco regulatorio de protección a la privacidad de los consumidores. Al mismo tiempo, las inversiones en protección y manejo de datos son costosas lo cual aumenta significativamente la carga financiera asociada.

Conocimiento del consumidor y actividades ilícitas. Un conocimiento adecuado de los perfiles del consumidor es fundamental para prevenir crímenes financieros como el lavado de dinero y el financiamiento del terrorismo. Sin embargo, un atractivo de muchas herramientas Fintech radica en lo sencillo que es el uso y acceso a herramientas y plataformas sin grandes requisitos. En el caso de la banca tradicional, los procesos de documentación y verificación tienden a ser más robustos. Nuevamente, el balance adecuado entre una regulación robusta y mantener la facilidad de acceso y uso es crucial para prevenir actividades ilícitas sin afectar negativamente las operaciones y crecimiento de la industria.

Regulación fragmentada. Las operaciones Fintech se desarrollan en múltiples jurisdicciones locales, nacionales e internacionales. Al atender a consumidores en regiones distintas, las regulaciones requieren de una armonización cuya complejidad y costos asociados pueden resultar significativamente altos, en particular en su diseño e implementación. Un estudio de Deloitte, determinó que un 74% de las compañías Fintech consideran que el marco regulatorio fragmentado es una limitante para su crecimiento global. Una posibilidad es experimentar en regulaciones regionales buscando el balance mencionado entre innovación y minimización de riesgos.

Implicaciones para el Sector Fintech

En México la Ley Fintech que regula la industria se emitió en 2018. A pesar de tener cinco años en vigor, sigue siendo considerada una regulación moderna ya que ha permitido la expansión acelerada de los distintos segmentos Fintech a la vez que es de corte conservador, al respecto dos pilares importantes son la restricción para la disposición de los depósitos en las Fintech de pagos (IFPE) y la supervisión en el uso de criptomonedas y activos digitales. El rápido crecimiento de la industria en México, la entrada de nuevos competidores internacionales y la profundización en segmentos de financiamiento seguramente exigirán cambios adicionales y constantes en la regulación. La clave reside en identificar el balance adecuado entre el marco regulatorio eficiente y la creación de un espacio para la innovación.

Contact Info:
E FACTOR NETWORK
info@efactornetwork.com
www.efactornetwork.com
01 800 801 3322