

# *FinTech en Estados Unidos: Regulación e implicaciones*

Nydia Remolina

Abogada de Sullivan & Cromwell LLP, New York office

Asesora Estratégica de Innovación y Nuevas Tecnologías - Grupo Bancolombia

[nremolin@bancolombia.com.co](mailto:nremolin@bancolombia.com.co) - <https://www.linkedin.com/in/nydia-remolina/>

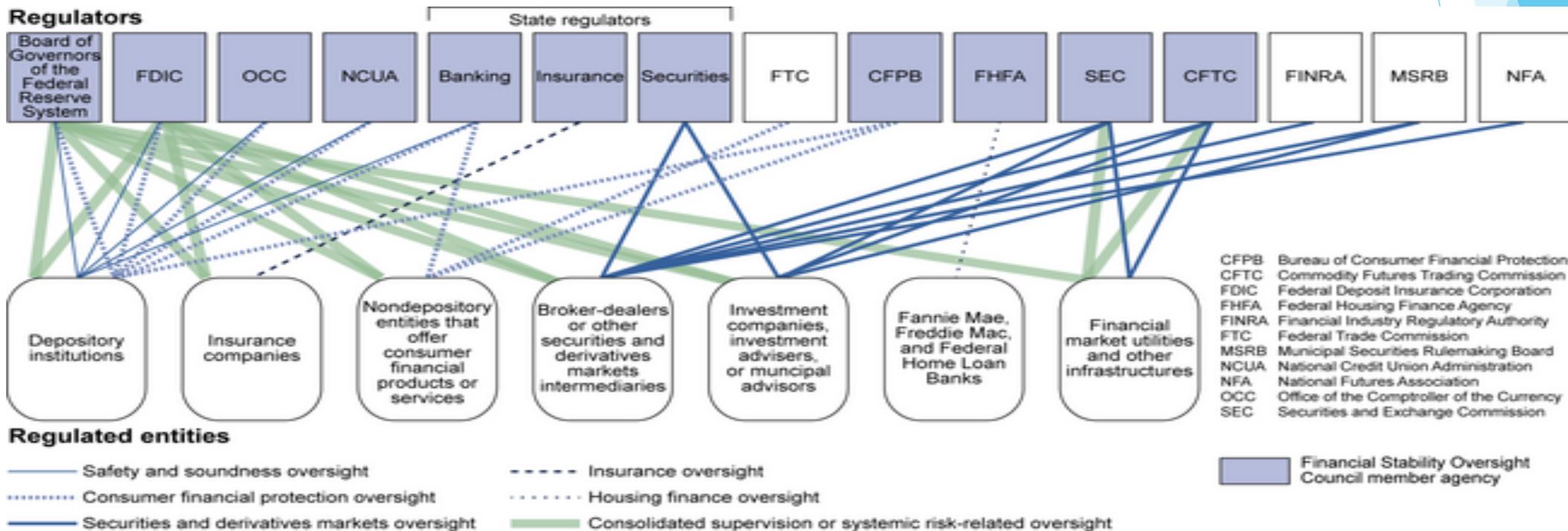
1. ¿Qué está ocurriendo en U.S.?
2. Avances de la regulación FinTech en U.S.
3. Implicaciones del FinTech
4. Regtech: promesas y obstáculos

# ¿Qué ocurrió en Estados Unidos?

- ▶ 2008
  - ▶ crisis financiera
  - ▶ ya existe el iPhone
  - ▶ Wealthfront es fundado
- ▶ 2009:
  - ▶ BitCoin
  - ▶ Startups: proveedores de servicios de pago particularmente
  - ▶ Crowdfunding: Kickstarter
- 2011:
  - P2P y Money Transfer Services

# ¿Cómo está regulado el sector financiero en Estados Unidos?

- ▶ Regulación enfocada en entidades (algunas actividades son reguladas transversalmente)
- ▶ Los servicios FinTech están revelando problemas en esta estructura.



# ¿Qué está ocurriendo en Estados Unidos?

- ▶ La aparición del Fintech ha llevado a un nuevo enfoque por parte de los reguladores:
  - ▶ **Consumer Financial Protection Bureau (CFPB)**
    - ▶ No Action Letter Policy: Febrero 2016
    - ▶ Pretende reducir la incertidumbre regulatoria mientras desincentiva la oferta de nuevos productos que pueden perjudicar a los consumidores
  - ▶ **Security and Exchange Commission's (SEC)**
    - ▶ Regulación CF
  - ▶ **Office of the Comptroller of the Currency (OCC)**
    - ▶ FinTech Charter
    - ▶ White Paper: Dic. 2, 2016 y Licensing Supplement Mar. 15, 2017
    - ▶ Hay una fuerte oposición por parte de los bancos

# ¿Qué está ocurriendo en Estados Unidos?

## ▶ **Special Purpose National Bank Charter**

- ▶ Disponible para compañías cuya actividad principal sea el "negocio bancario".
  - ▶ Esto incluye pagar cheques y prestar dinero
- ▶ Les aplicarán todas las normas aplicables a los bancos nacionales
  - ▶ Incluye regulación de usura, así como la licencia necesaria para prestar dineros y realizar pagos
- ▶ La OCC impondría requerimientos regulatorios y supervisión similar a la de los bancos
- ▶ No es una sandbox
- ▶ Inclusión financiera (similar a CRA)
- ▶ Requiere coordinación con otros reguladores - Fed y FDIC
- ▶ Tensiones regulación estatal vs federal
- ▶ Dificultades para la coordinación de tantas agencias

# Comentarios al nuevo bank charter

- ▶ **¿Qué es FinTech?**
  - ▶ ¿Pueden clasificarse en categorías los diferentes tipos de compañías FinTech de forma que sean útiles para reguladores?
  - ▶ Innovación - flexibilidad en la definición
- ▶ **¿Qué es un banco?**
  - ▶ ¿captar recursos?
- ▶ **¿Cuál es la diferencia entre el Fintech hoy comparado con los servicios financieros y su interacción con IT en años previos?**
  - ▶ ¿Es el Fintech más financiero o más tecnológico?
  - ▶ ¿Estamos en un ciclo de descentralización?
  - ▶ ¿Es realmente disruptivo?
- ▶ **Servicios Financieros y Federalismo - lucha de poderes regulatoria**
  - ▶ Disputas alrededor de otorgamiento de licencias
  - ▶ ¿Cómo encontrar un balance entre facilidad / formación de capital y soberanía local / protección al consumidor?

# ¿Qué está ocurriendo en Estados Unidos? (nivel estatal)

- ▶ **Uniform Law Commission - “Regulation of Virtual Currency Businesses Act”**
  - ▶ Desarrolla un “modelo regulatorio uniforme que establece protecciones a nivel estatal para la adopción de productos y servicios relacionados con monedas virtuales”.
  - ▶ Permitiría que las monedas virtuales encajen en el marco legal del UCC
- ▶ **CSBS**
  - ▶ Iniciativa para mejorar el Nationwide Multistate Licensing System que permite a las Fintech tener un pasaporte para las licencias “estado a estado”
  - ▶ Actualización de los reportes de los MSB (Money Services Businesses)
- ▶ **Diferencias entre estados**
  - ▶ NY BitLicense
  - ▶ North Carolina Digital Currency Law
  - ▶ Georgial MALPB (banco de propósito especial)

# Fintech sandboxes

- ▶ **Propuesta de U.S. Sandbox**

- ▶ El representante Patrick McHenry (R-NC) propuso el Financial Services Innovation Act en 2016, reintroducido este año

- ▶ **¿Qué es una sandbox regulatoria?**

- ▶ Provee flexibilidad en el cumplimiento de requerimientos regulatorios. Es un safe harbor
- ▶ Reconoce la necesidad de probar algunos servicios financieros antes de lanzarlos al mercado, incluso afectando a algunos consumidores.
- ▶ Sirve a los reguladores para entender mejor la industria Fintech y la interacción entre nuevas tecnologías servicios financieros.

# Implicaciones del Fintech

- ▶ **Identidad**
  - ▶ Propiedad y FinTech
  - ▶ Privacidad y transparencia
  - ▶ Inclusión financiera
- ▶ **Algoritmos**
  - ▶ Regulación
  - ▶ Implicaciones
- ▶ **Seguridad Jurídica y Finalidad**
  - ▶ Finalidad en el cumplimiento
  - ▶ Derecho comercial/derecho de propiedad
- ▶ **Otros asuntos críticos**
  - ▶ Ciberseguridad
  - ▶ Bancos centrales y monedas virtuales
  - ▶ Fintech como "shadow banking"

# Identidad: propiedad y fintech

- ▶ **Nuevo modelo para identidad digital**
  - ▶ Data-driven economy - “Internet de las cosas” y el concepto de user management access (gestión del acceso)
    - ▶ Usuarios empoderados para usar o no usar los datos que sus acciones crean
    - ▶ Todos los días creamos avatares de datos de nosotros mismos
  - ▶ ¿En cabeza de quién debería estar la propiedad de los datos? ¿dependería del tipo de datos? ¿cómo debería plantearse esa regla de propiedad?
  - ▶ Instituciones Financieras y compañías Fintech ya tiene sus primeras disputas por manejo de datos financieros
    - ▶ Bancos se resisten a compartir información de los usuarios
    - ▶ Algunas alianzas: JPMC and Intuit
  - ▶ ¿Diferentes identidades para propósitos diferentes? ¿Quién decide?

# Identidad: privacidad y transparencia

- ▶ **Prueba de identidad**
  - ▶ Validación
  - ▶ Verificación
  - ▶ Autoridad
- ▶ **Distributed Ledger Technology (DLT) - libros de contabilidad distribuida**
  - ▶ DLT puede comprometer la privacidad de una persona

# Identidad e inclusión financiera

- ▶ **Identidad e inclusión financiera**
- ▶ **ID2020 Program - Naciones Unidas**
- ▶ **UNCITRAL (United Nations Commission on International Trade Law)**
  - ▶ Universal Financial Access Goals: meta fijada para el 2020. Cashless world.

# Algoritmos

- ▶ **CFTC**
  - ▶ Reg AT - aprobada en Nov 2016.
- ▶ **CFPB**
  - ▶ Expidió un requerimiento de información en relación con el uso alternativo de Data y Modeling en los procesos de crédito. Feb. 16, 2017. Los comentarios vencieron en May 19, 2017
  - ▶ Preocupación sobre discriminación con algoritmos black box
- ▶ **Federal Financial Institutions Examination Council (FFIEC) - Seguridad de la información**
  - ▶ Recomendó usar algoritmos criptográficos auditables

# Implicaciones de los algoritmos

- ▶ **Gobierno de algoritmos**
  - ▶ Código
  - ▶ ¿Código como ley?
    - ▶ Hacking al Decentralized Autonomous Organization (DAO) en Jun. 2016.
  - ▶ Soft fork proposal
- ▶ **Smart Contracts**
- ▶ **Re-expression de las relaciones y obligaciones financieras**

# Otros asuntos críticos

- ▶ **Ciberseguridad**
- ▶ **Bancos centrales y monedas digitales**
- ▶ **Shadow banking**