



Fintech:

Promoviendo (buena) innovación con (buena) regulación

Eric Parrado (@eric_parrado)

ESE Business School

22 de Noviembre, 2018

Tendencias Emergentes en Fintech

- Rápidos avances en tecnología:
 - Acceso ampliado a servicios de crédito y financieros.
 - Mayor velocidad, comodidad y seguridad.
 - Reducción de costes de servicios y eficiencias operativas.
- Mayores eficiencias a partir de la rápida digitalización de la economía (big data, conectividad, cloud computing, machine learning).
- Abundancia de capital disponible para impulsar la innovación (diversas industrias se han incorporado a los servicios financieros).

Tendencias Emergentes en Fintech

- Innovación proviene principalmente del sector no bancario.
- Empujar / Amenazar tanto al sector financiero tradicional como a los reguladores al mismo tiempo.
- Los cambios se están implementando rápidamente con o sin el consentimiento de los reguladores



Los medios de pago, las plataformas de financiamiento y los cripto activos son buenos ejemplos de esta tendencia.

Diagnóstico actual: El innovador “Usain Bolt”
(100 metros - 9.58 segs)

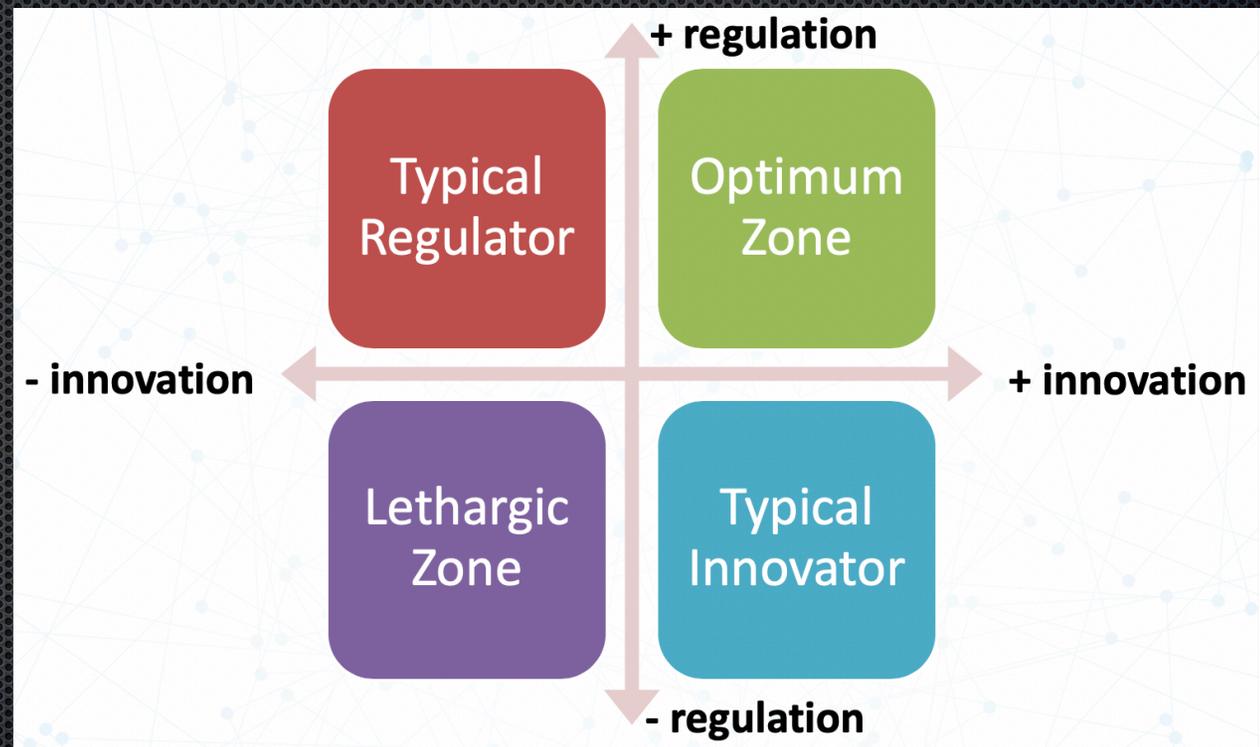


Diagnóstico actual: El regulador “Eliud Kipchoge” (Maratón - 2h, 1min, 39 segs)



Interacciones: privadas (bancos y no bancos) y públicas (reguladores)

- ❖ Características muy diferentes entre innovadores y reguladores.
- ❖ Parece que están corriendo diferentes carreras.

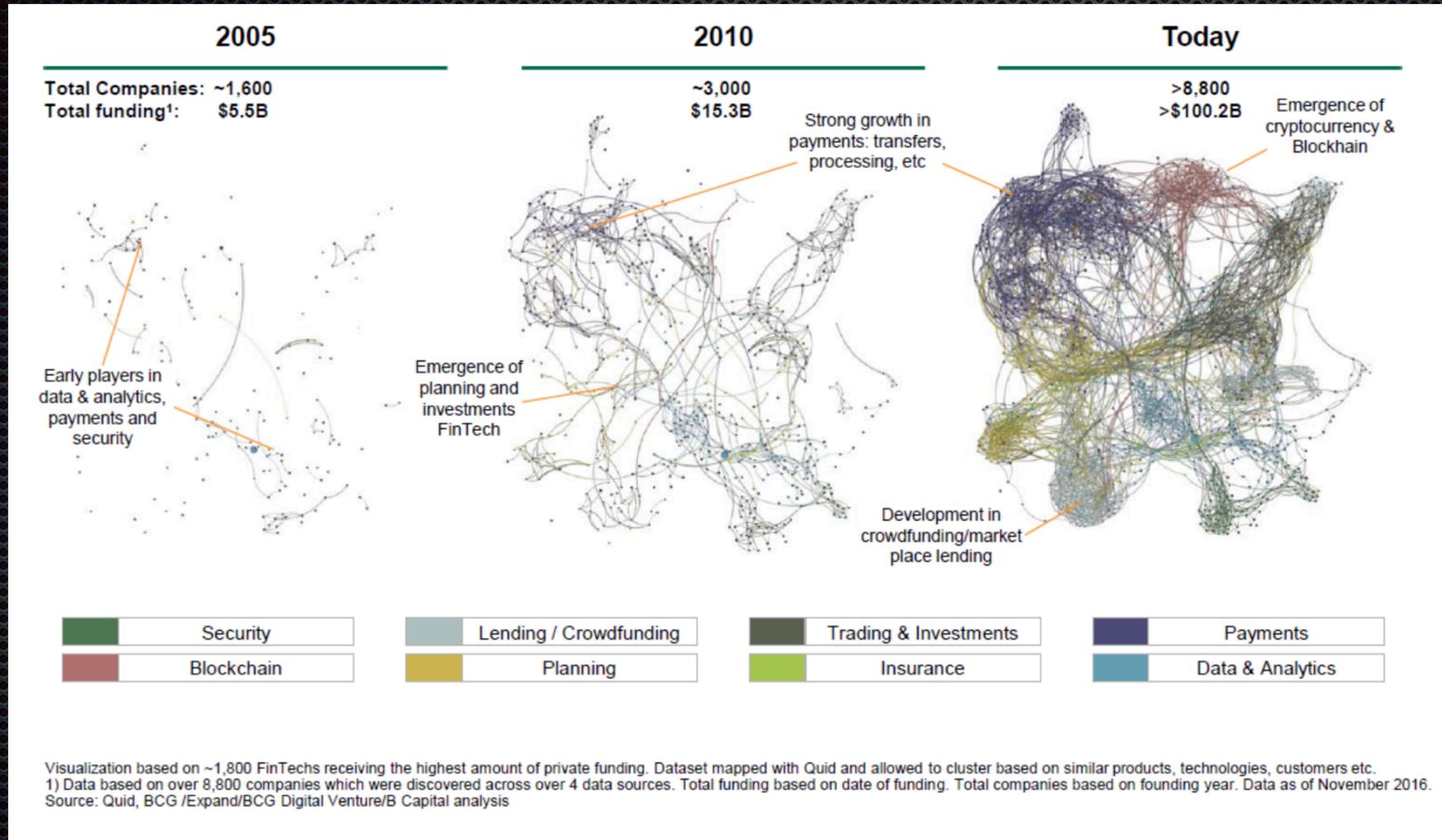


Fuente: Autor

Zona Optima: El mundo de “Almaz Ayana”
Regulación ágil que promueve la innovación
(10,000 meters - 29 min, 17 segs)



Evolución Fintech



Source: Fintech Control Tower, Expand, November 2016

Fintech hoy

The global FinTech landscape can be mapped across 8 broad categories

Payments

- Payment processing, Money transfer Mobile payments, Forex, Credit cards, Prepaid cards, Reward programs

Examples: AliPay, Transferwise, PayPal, Square, Klarna, Lightspeed

Insurance

- Broking, Underwriting, Claims, Risk tools

Examples: Oscar, Insureon, Lemonade, Knip, Analyze, ClearRisk

Planning

- Personal finance, Retirement planning, Enterprise resource mgmt., Tax & budgeting, CRM, Compliance & KYC, Data storage, Infrastructure services

Examples: Strands, Slice Technologies, Mint

Lending / Crowdfunding

- Crowdfunding platforms, Peer-to-peer lending, Mortgages & corporate loans

Examples: Avant Credit, SoFi, Asset Avenue, Lending Club, Funding Circle, DianRong, Kabbage

Blockchain

- Digital currency, Smart contracts, Payments & settlement via blockchain, Asset tracking, Identity mgmt., Blockchain protocol developers
- Examples: Coinbase, Ripple Labs

Trading & Investments

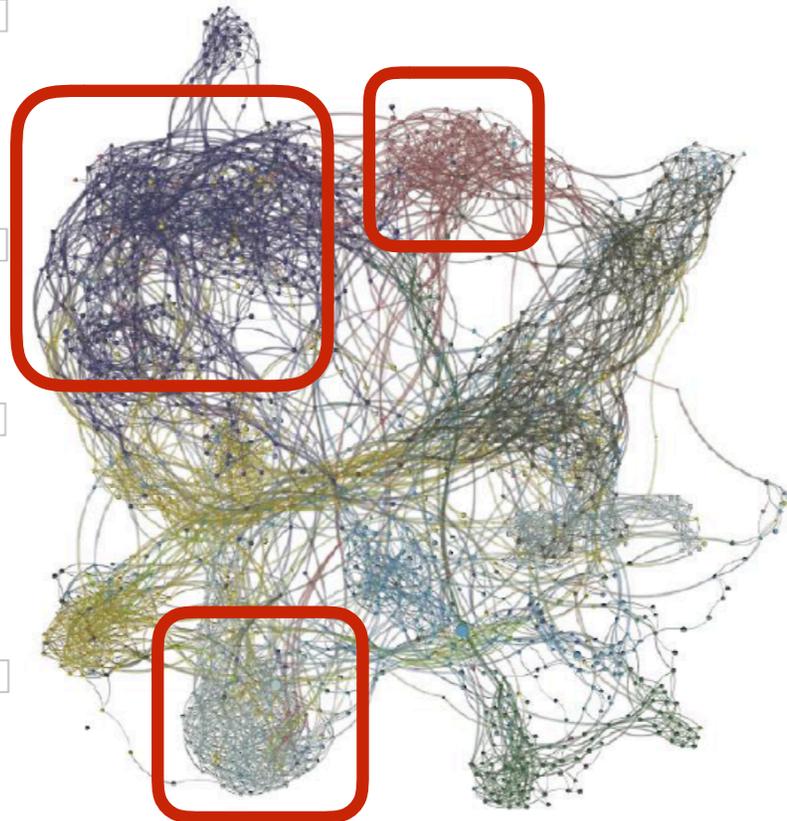
- Investment mgmt., Roboadvisor, Trade pricing & algos, Trading IT, Trading platforms, Brokerage, Clearing
- Examples: Succession Advisory, Wealthfront, Motif Investing, Nutmeg, Fuscent

Data & Analytics

- Big Data solutions, Data visualization, Predictive analytics, Data providers
- Examples: Credit Benchmark, Solovis, Zenefits, DocuSign, Kreditech

Security

- Digital identity, Authentication, Fraud mgmt., Cybersecurity, Data encryption
- Examples: Bit9, Veracode, TeleSign



Visualization based on ~1,800 FinTechs receiving the highest amount of private funding. Dataset mapped with Quid and allowed to cluster based on similar products, technologies, customers etc.
1) Data based on over 8,800 companies which were discovered across over 10 data sources. Total funding based on date of funding. Total companies based on founding year. Data as of November 2016.
Source: Quid, BCG /Expand/BCG Digital Venture/B Capital analysis

La banca se está moviendo en la búsqueda de su propia sostenibilidad



UK banks publish fintech collaboration toolkit

07 November 2018  28  26  1 

A collective of top UK banks and financial technology firms have helped to craft a set of guidelines designed to improve engagement between fintech startups and financial institutions.

The new guidelines have been developed by the British Standards Institute through sponsorship from the government-backed Fintech Delivery Panel as part of HM Treasury's Fintech Sector Strategy.

Source: Finextra

<https://www.finextra.com/newsarticle/32905/uk-banks-publish-fintech-collaboration-toolkit>



Dutch digital bank bunq teams up with TransferWise

06 November 2018  0  0  0 

Dutch challenger bank bunq has teamed up with TransferWise to let its customers make fast, low-cost international payments.

Bunq has integrated with TransferWise's API, enabling customers to send money in 15 currencies straight from the bank's app.

Source: Finextra

<https://www.finextra.com/newsarticle/32900/dutch-digital-bank-bunq-teams-up-with-transferwise>

Las innovaciones en pagos provienen principalmente del sector no bancario

- ▶ Alipay (Alibaba)
- ▶ Tenpay (Tencent)
- ▶ UnionPay
- ▶ JD pay (JD)
- ▶ Bestpay
- ▶ 99Bill
- ▶ ICBC e-wallet

China

- ▶ TransferWise
- ▶ Azimo
- ▶ Currency Cloud
- ▶ WorldRemit
- ▶ Ebury
- ▶ GoCardless
- ▶ AccessPay
- ▶ Revolut
- ▶ Curve
- ▶ Kantox
- ▶ Skrill
- ▶ Ringpay

UK

Pagos en Chile: Tarjetas de prepago no bancario

Law No 20,950 – Authorizes the issuance and operation of pre-funded payment methods by non-banking entities

Law No 20,590 (the other similar system or the operator regulation thereof, was published

Chilean Central Bank issues new Payment Cards regulations

Law No 20,950, which the Central Bank (the “Central Bank”) issued

Nevertheless and before the systemic review of the regulation, which complemented the regulation which has been published

Payment Cards: Superintendence of Banks and Financial Institutions issues new regulations

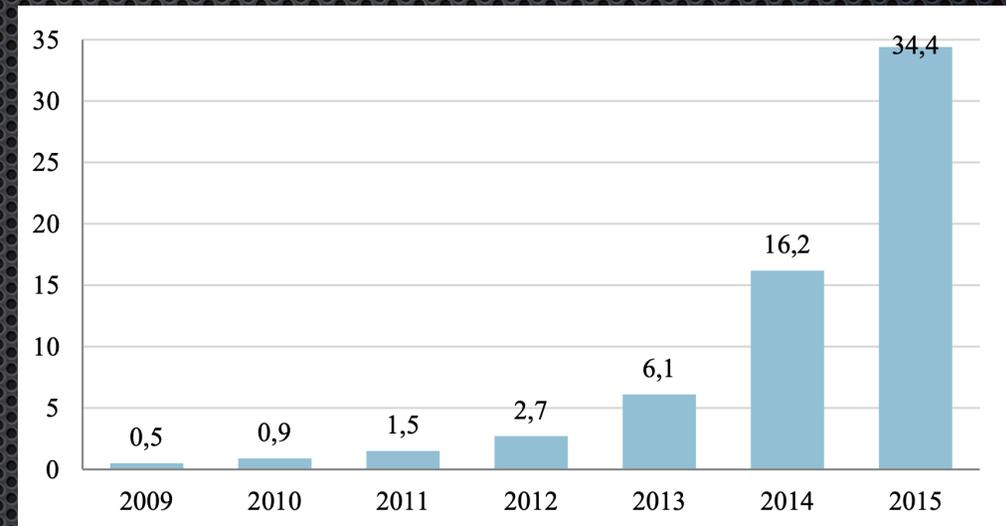
On November 28, 2017, the Superintendence of Banks and Financial Institutions (“**SBIF**”) issued four regulations regarding debit, credit and prepaid cards (the “**Payment Cards**”), with the purpose of complementing and making fully applicable the reforms contained in the [Law 20,950](#) and [the new regulations regarding retail payment methods](#), previously issued by the Central Bank of Chile, in the following terms:

1) Rule No 1, which contains general provisions applicable to non-banking entities who issue Credit and Prepaid Cards (the “Non-Banking Issuers”).

Source: Carey

Crowdfunding - Global

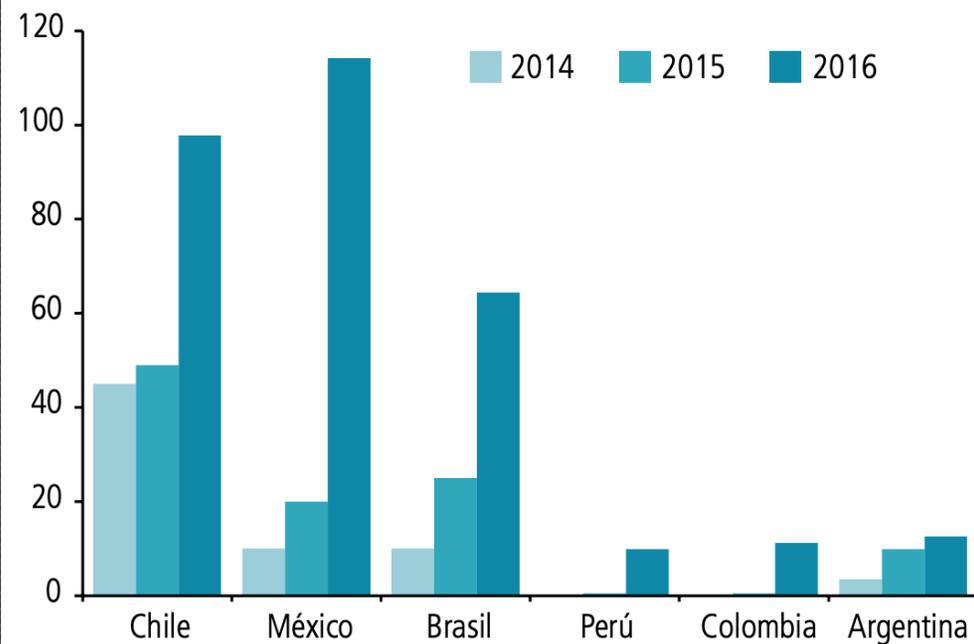
- Los montos transados han crecido notoriamente.
- El año 2015 el total de fondos levantados a nivel global superó los US\$34.400 millones.
- La cantidad de PFP en el mundo superan las 1.400 (Ziegler et al, 2017). No obstante, solo algunas de ellas destacan en número de usuarios y cantidad de proyectos publicados: Lending Club, Kickstarter, Angellist, Kiva.



Fuente: Banco Central de Chile

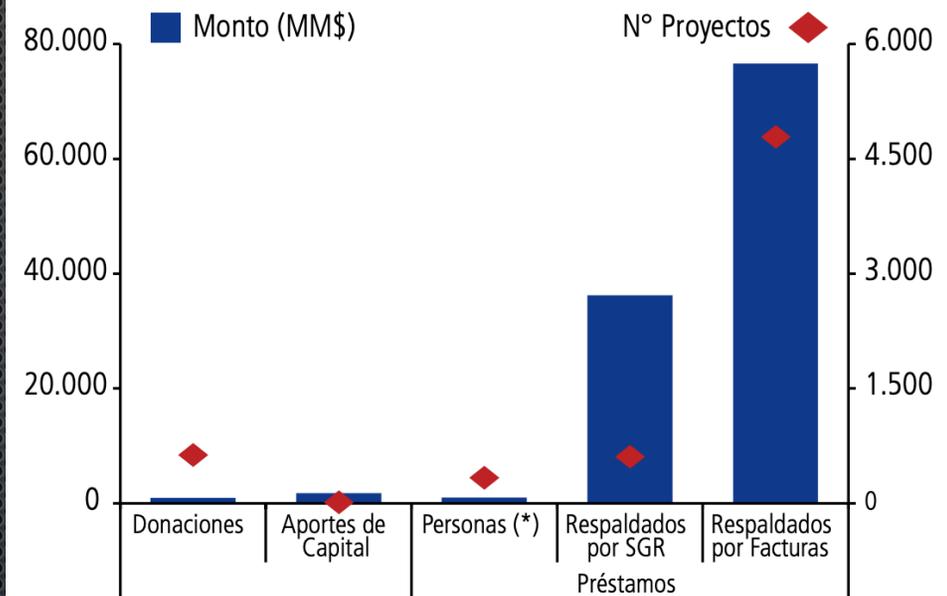
Crowdfunding - Chile

Volumen de financiamiento alternativo en Latinoamérica (millones de dólares)



Fuente: Abarca (2018) y Ziegler et al. (2017)

Operaciones a través de plataformas de crowdfunding en Chile (periodo 2012-2016)



(*) Realizadas sólo hasta 2014.

Fuente: Abarca (2018)

Crowdfunding

Evaluación

- ✦ Riesgo de actividades no registradas/reguladas.
- ✦ Riesgo de crédito.
- ✦ Riesgo de liquidez / falta de liquidez en el mercado secundario para los préstamos.
- ✦ Riesgos de divulgación (disclosure).

Cripto Activos

Descripción

- Utilizan alguna versión de la tecnología Blockchain.
- Hoy en día se utilizan sobre todo por razones especulativas.
- No han reemplazado el uso del dinero: medios de pago, unidad de cuenta, depósito de valor dada su alta volatilidad.



Cripto Activos Evaluación

- ✦ Desde un punto regulatorio, no son monedas ni valores.
- ✦ Son vistos más como activos y / o commodities.
- ✦ No está claro qué regular... probablemente la transparencia y la ciberseguridad son los primeros pasos para la protección de inversionistas y consumidores.



Cripto Activos Precios



Fuente: Yahoo Finance.

“Corto” en cripto activos

- ❖ Innovaciones no bancarias en pagos: PayPal, Venmo, Alipay, WeChat, M-Pesa, Paytm.
- ❖ Hoy no reemplaza el uso del dinero.
- ❖ Los cripto activos no son escalables, convenientes, seguras ni descentralizadas.
- ❖ Divisas digitales emitidas por bancos centrales.



Fuente: Yahoo Finance

Recomendaciones

- Las autoridades nacionales deben calibrar la regulación de manera que aborde adecuadamente los riesgos sin sofocar la innovación.
- La coordinación regulatoria internacional debe estar en la agenda inmediata: lenguaje, definiciones, normas.
- Implementar “sand boxes” regulatorios pareciera ser una buena idea.
- El sistema financiero podría beneficiarse de estas innovaciones, por ejemplo, a través de mejoras en la inclusión financiera, una mayor competencia, ganancias de eficiencia y reducciones de costos para los consumidores.



Fintech:

Promoviendo (buena) innovación con (buena) regulación

Eric Parrado (@eric_parrado)

ESE Business School

22 de Noviembre, 2018