

Desarrollo de un marco de finanzas abiertas en Chile, con foco en competencia e inclusión financiera

Ana María Montoya

July 15, 2022

Agenda

- 1 Contexto, Tendencia Global, Principales beneficios de Finanzas Abiertas y Rol de regulación
- 2 Propuesta de lineamientos para el desarrollo de un marco de Finanzas Abiertas en Chile

¿Qué es open banking o finanzas abiertas?

- **Marco normativo impulsado o apoyado por el sector público para el intercambio de datos financieros.**
- **Intercambio de datos transaccionales de clientes** por parte de ciertos actores del sector financiero con otras partes interesadas o terceros proveedores ("usuarios de datos").
- El intercambio se realiza con **el consentimiento del cliente** y, por lo general, los usuarios de datos están registrado/ acreditados ante autoridad.
- **Condición habilitadora para la innovación financiera** y el desarrollo de nuevas aplicaciones y servicios financieros digitales acorde a las necesidades de los clientes.
- **Asimetrías de información** operan como barreras de entrada y pueden dificultar cierre de brechas de inclusión financiera.

Open Banking es el camino hacia una Economía de Datos Abiertos

Open Banking o Banca Abierta

QUÉ ES OPEN BANKING PARA LOS REGULADORES

Quién

- Es un movimiento que promueve que las **instituciones financieras compartan**
- con **terceros autorizados:**

A quién

Qué

- **Datos:**
 - De la **propia institución** financiera (e.g. cajeros, oficinas, información de productos)
 - O de los **clientes** que hayan dado su consentimiento (e.g. información transaccional)
- **Servicios financieros**, tales como la iniciación de pagos

Cómo

- En un formato legible (**APIs**) con el **consentimiento del cliente**



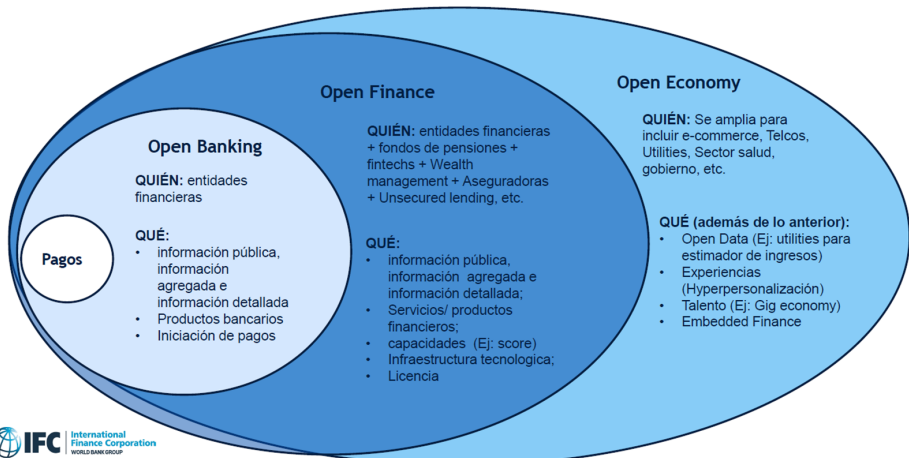
Open Banking es el camino hacia una Economía de Datos Abiertos

Open Finance o Finanzas Abiertas

- Un esquema de finanzas abiertas provee una forma ágil y segura para que los clientes puedan dar acceso a su información financiera a nuevos proveedores para facilitar la entrega de productos y servicios financieros acordes a sus necesidades.
- Dependiendo del alcance de instituciones y servicios financieros involucrados se habla de Open Banking u Open Finance.

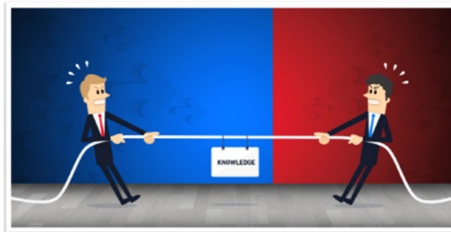
Open Banking es el camino hacia una Economía de Datos Abiertos

CUÁNDO HABLAMOS DE OPEN FINANCE



Por qué? Motivación 1: Open Banking favorece la competencia

- Aborda los **silos de datos y la asimetría informativa** entre los bancos e instituciones financieras tradicionales y otros proveedores de servicios financieros.
- **Favorece la entrada de nuevos actores de mercado**, aumenta las ofertas de servicios financieros en número y diversidad, y reduce los precios.
- **Beneficia también a las instituciones financieras incumbentes** que a través del acceso a datos pueden mejorar su oferta de servicios.



Por qué? Motivación 2: Open Banking empodera a los clientes financieros

El acceso a información de historial o datos transacciones financieras permite a los clientes:

- Tener una vista consolidada de sus datos,
- Acceder a productos financieros diseñados a medida que se adapten mejor a sus necesidades,
- Tomar decisiones financieras más informadas, lo que a menudo resulta en ahorros significativos,



Source image: castelghifinancial.com

Por qué? Motivación 3: Open Banking puede contribuir a mayor inclusión financiera

Acceso a información transaccional sobre uso de productos financieros y comportamiento de pago, permite:

- Crear productos o servicios financieros que aborden necesidades de segmentos de la población sub bancarizados o subatendidos (mujeres, jóvenes, pymes, inmigrantes, etc)
- Competencia conduce a precios más bajos y más asequibilidad
- Nuevos actores visualizan mercado potencial en sectores subatendidos o excluidos generando una mayor inclusión financiera e incentivando innovación por parte de actores incumbentes



Tendencias en el ecosistema Fintech

Cooperación y competencia entre proveedores

Estrategia	Incumbentes	Fintechs	Bigtechs
Cooperación	<ul style="list-style-type: none"> • Alianza, servicios financieros 	<ul style="list-style-type: none"> • Alianza, servicios complementarios 	<ul style="list-style-type: none"> • Alianza, servicios no financieros
Competencia	<ul style="list-style-type: none"> • Mantener infraestructuras financieras • Lanzar neo-bancos • Creación Marketplace 	<ul style="list-style-type: none"> • Solicitar licencia • Consolidación o venta a incumbentes 	<ul style="list-style-type: none"> • Solicitar licencia • Creación Marketplace

<p style="text-align: center;">Implicaciones para el desarrollo financiero</p> <p>Ambientes colaborativos y fragmentación de la cadena de valor genera modelos con asunción de retornos y riesgos compartidos. Autoridades monitorean implicaciones en la competencia y la regulación financiera¹.</p>	<p style="text-align: center;">Implicaciones para la estabilidad financiera</p> <p>Nuevas fuentes de riesgo emergen con la entrada de los nuevos jugadores. Autoridades monitorean implicaciones macroprudenciales (<i>shadow banking</i>)²</p>
--	---

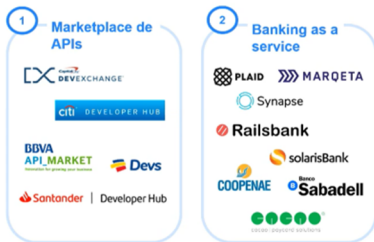
Fuente:

1/ OECD (2020) Digital Disruption in Banking and its Impact on Competition.

2/ ECB (2021) The rise of non-bank finance and its implications for monetary policy transmission.

Tendencias en el ecosistema Fintech

Cooperación y competencia entre proveedores



Conoce nuestros API Products

- Widget**
Ayuda que los clientes realicen una transferencia con el Círculo Regulado de BBVA.
- Identity**
Provee comprobamiento seguro, los clientes no pueden compartir sus datos personales identificables de BBVA.
- Accounts**
Provee comprobamiento seguro, los clientes no pueden compartir los datos de sus cuentas bancarias.
- Transactions**
Provee comprobamiento seguro, los clientes no pueden compartir los movimientos de sus cuentas bancarias.
- Rewards**
Provee comprobamiento seguro, los clientes no pueden compartir los datos de sus programas acumulados en sus Tarjetas de Crédito BBVA.
- Economic Indicators**
Te entregamos datos actualizados de los precios de los principales indicadores económicos.

Contexto para evolución hacia arquitectura de Finanzas Abiertas

- Acelerada digitalización de la provisión de servicios financieros y Creciente uso de plataformas digitales y uso intensivo de datos
 - ▶ Datos como “el nuevo petróleo” – Modelos de negocio “data-driven”
 - ▶ Datos como “facilidad esencial” - asimetría competitiva.
- Cambios en comportamiento de usuarios y consumidores: Mayor adopción tecnológica y usos de servicios financieros digitales por personas y pymes en contexto de pandemia Covid-19
- Punto de partida. Reconocer que los clientes son dueños de su información financiera y son ellos quienes pueden permitir su uso.
- Aprendizaje de experiencia de países que están avanzando hacia esquemas de finanzas abiertas, persiguiendo objetivos de mayor innovación, competencia e inclusión financiera.
 - ▶ Condición habilitadora para la innovación financiera y el desarrollo de nuevas aplicaciones y servicios financieros digitales acorde a las necesidades de los clientes
 - ▶ Asimetrías de información operan como barreras de entrada y pueden dificultar cierre de brechas de inclusión financiera

Contexto para evolución hacia arquitectura de Finanzas Abiertas

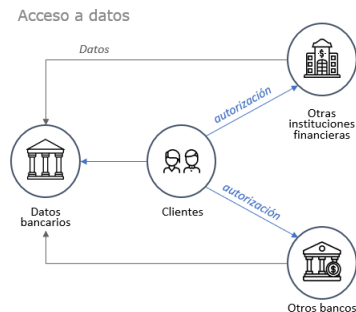
- Rol de marco regulatorio para potenciar el desarrollo armónico de un esquema de finanzas abiertas que permita intercambio ágil y seguro de información entre proveedores financieros:
 - ▶ Incentivos y costos de coordinación, dinámica de colaboración y competencia entre prestadores de servicios, fricciones en acceso a información
 - ▶ Necesidad de definir estándares para mejorar seguridad y agilidad en procesos y reducir costos de integración
 - ▶ Marco regulatorio debe ser adecuado y compatible con los avances tecnológicos y con foco en la experiencia del usuario y marcos claros de responsabilidad
- Rol fundamental de la educación financiera y digital de los usuarios que los ayude a entender riesgos y beneficios para generar confianza

Mitigación de potenciales riesgos para resguardar confianza de clientes

- Para lograr los beneficios esperados de un esquema de Finanzas Abiertas, es esencial garantizar la confianza del cliente financiero.
- Ello supone abordar adecuadamente los potenciales riesgos y contar con resguardos en ámbitos de protección del cliente financiero, ciberseguridad y privacidad de datos.
- Son riesgos a los que están expuestos habitualmente las instituciones financieras, pero que pueden verse incrementados por mayor flujo de datos, dependencia de proveedores tecnológicos e interconexión entre agentes de mercado
- Necesidad reglas del juego claras para todos los actores de mercado.
 - ▶ En países que han adoptado esquemas de Open Banking, los proveedores que pueden acceder a datos con autorización de cliente deben cumplir con estándares y exigencias de privacidad, seguridad y continuidad operacional.
 - ▶ Definición estándares de seguridad para compartir datos a través de Interfaces entre proveedores financieros, mecanismos reforzados de autenticación de participantes y resguardos para consentimiento efectivo e informado de cliente.
 - ▶ Falta de estándares genera fricciones entre incumbentes y actores entrantes que pueden operar como barreras de entrada al acceso que limiten la competencia. (Caso Guia Bolso Brasil (2020) Caso Sofort Alemania (2016))

Finanzas Abiertas como Condición Habilitadora para innovación, competencia e inclusión financiera

- El acceso a los datos puede convertirse problema de competencia en el ecosistema FinTech, por lo que el Open Banking o arquitectura abierta de datos pasa a cumplir un rol “habilitador”.
- Acceso a data sobre oferta disponible de productos financieros o data transaccional sobre uso de cada cliente de esos productos puede aumentar la competencia y oferta de servicios financieros personalizados y en mejores condiciones por nuevos proveedores.



fintonic

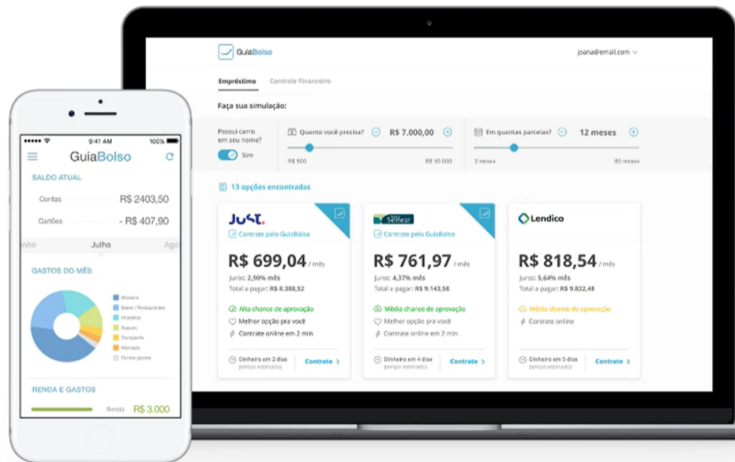
Fintonic, el asistente de tu dinero

Controla tus cuentas en una sola app, define presupuestos para tus categorías de gastos, entérate de lo que tu banco no te cuenta.

APP STORE GOOGLE PLAY

Nuestro único interés es que tú ganes

EJEMPLOS DE TPPS: COMPARADOR

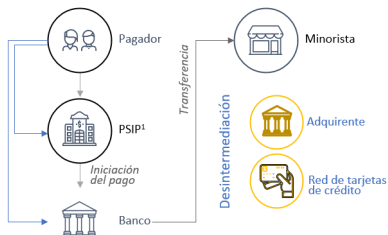


Finanzas Abiertas como Condición Habilitadora para promover pagos electrónicos, seguros y a bajo costo mediante transferencias cuenta a cuenta

En ámbito de pagos, a través del Open Banking se puede potenciar el uso de las cuentas transaccionales como medios de pago al otorgar reconocimiento y acceso a “iniciadores de pagos” que puedan iniciar una transferencia por instrucción de cliente desde las cuentas que éstos tengan en un banco.

- Promueve uso de transferencias de cuenta a cuenta sin hacer uso de las tarjetas como medios de pago.
- Promueve aumento de inclusión financiera y uso de medios de pago electrónicos por titulares de cuentas y comercios

Iniciación de pagos (y otros servicios)



Fuente: Oliver Wyman

Finanzas Abiertas como Condición Habilitadora para promover pagos electrónicos, seguros y a bajo costo mediante transferencias cuenta a cuenta

khipu EMPRESAS DESARROLLADORES

REGISTRATE INICIAR SESIÓN

DESCARGA LA APP | CL

Recibe pagos con transferencias

Conecta tu sistema de ventas con nuestra solución de pagos basada en la simplificación de transferencias

Pago con transferencias electrónicas automatizadas

Modelos de negocio Fintech y tecnologías habilitadoras



Pagos digitales y dinero electrónico

- Opciones de pago electrónicos para personas o empresas, mediante transferencias entre pares (PsP), pagos de cuentas y comercio electrónico (P2B), vinculado a dinero electrónico, billeteras digitales o proveedores de servicios de pago minoristas



Pagos transfronterizos

- Simplificación de procesos y reducción de costos de transferencias internacionales, a través de dinero electrónico, corresponsalías entre cuentas bancarias, criptomonedas



Plataformas de préstamos y financiamiento colectivo

- Marketplace de préstamos dirigidos a empresas, pymes, deudores de menores ingresos, asociado a nuevos métodos de calificación crediticia basados en datos alternativos
- Punto de encuentro entre inversionistas/acreedores y empresas/deudores que requieren acceso a financiamiento o capital



Herramientas gestión para empresas

- Sistematización de información permite optimizar manejo financiero de pymes, integrándolo con servicios de contabilidad, cobranza, gestión tributaria y recomendaciones de gestión financiera en manejo de crédito, inversiones

Herramientas manejo de finanzas personas

- Comparadores de productos financieros
- Sistematización de información permite a personas tener visión completa de su situación financiera, con recomendaciones para mejorar salud financiera



Robo-advisors Asesorías Inversión

- Plataformas en línea que prestan asesoría y gestión de activos, con intervención humana mínima o uso de algoritmos que optimizan acceso de usuarios a alternativas de ahorro



Insurtech

- Procesos digitales y tecnología de información que agregan valor a productos y líneas de negocios del seguros (suscripción de seguros y liquidación de siniestros, distribución, detección de fraudes, seguros personalizados)

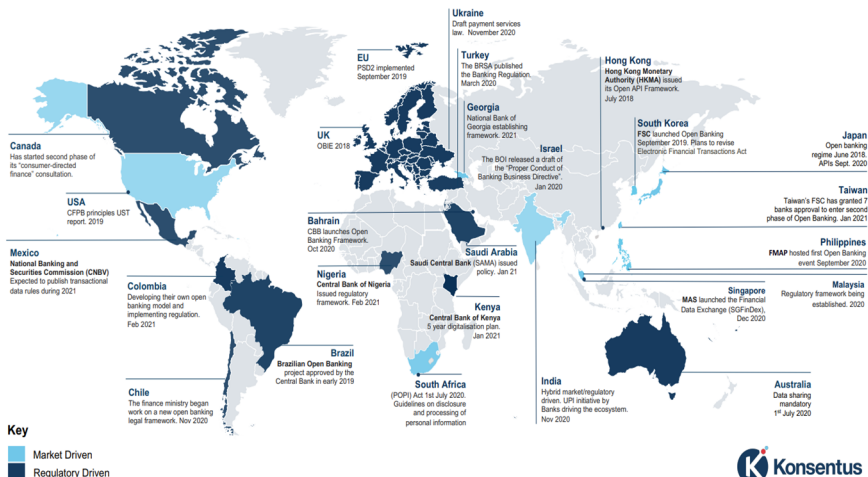


Soluciones tecnológicas para instituciones

- Proveedores de soluciones tecnológicas para instituciones financieras: software, chatbots, cloud, prevención de fraude, KYC, autenticación, otros

Finanzas Abiertas: Tendencia global, evolución en desarrollo

- A nivel global, más de 50 países están implementando esquemas de open banking o finanzas abiertas con diversas motivaciones: impulso a innovación y desarrollo de ecosistema Fintech, mayor competencia en servicios financieros, mayor acceso e inclusión financiera, entre otros.
- Múltiples experiencias, con diversos enfoques y niveles de involucramiento de autoridades.



Finanzas Abiertas: Tendencia global, evolución en desarrollo

- Recomendaciones de organismos internacionales como política pública habilitadora para innovación (FMI, Banco Mundial, BID).



Experiencia comparada en Finanzas Abiertas

- Motivación de Política Pública.
- Resulta ilustrador considerar las distintas iniciativas de finanzas abiertas según si su foco principal se centra en:
 - ▶ Aumentar la competencia en el mercado (Reino Unido, Unión Europea) y focos con objetivo general de fortalecer el control de los ciudadanos respecto de sus datos (Australia).
 - ▶ Propender a la inclusión financiera (India, Brasil, México).
 - ▶ Énfasis está centrado en fomentar la innovación y el desarrollo de nuevas tecnologías en el mercado (Singapur, Japón, Hong Kong).

Experiencia comparada en Finanzas Abiertas

- Impulsor.
- Se aprecian iniciativas promovidas por autoridades de competencia (Reino Unido, Unión Europea, Australia), autoridades financieras (India, México, Brasil, Hong Kong) o por los propios actores de mercado (Estados Unidos, Japón, Singapur).
- Modelos de participación obligatoria o voluntaria.
- Los sistemas de enfoque de participación obligatoria, como es el caso de Australia, México, la Unión Europea, Brasil y Reino Unido tienden a ser más indicativos de una política orientada a fomentar la inclusión financiera y competencia.
- Se aprecia una tendencia a centrar o comenzar la implementación por los bancos con mayor participación de mercado como entidades obligadas a compartir información con autorización de los clientes.
- Objetivo principal de estos esquemas es incrementar la competitividad del mercado, resulta lógica esta condición disminuir las asimetrías de información entre oferentes, reducir costos de transacción. cambio y búsqueda de clientes.

Experiencia comparada en Finanzas Abiertas

Datos que se pueden intercambiar a través de Open Banking:

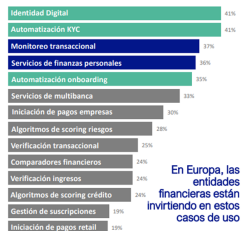
- Típicamente se distingue entre los siguientes tipos de información que puede ser intercambiada entre proveedores financieros, con autorización expresa de los clientes si involucra datos personales:
- Datos genéricos de oferta de productos y servicios al público y sus principales condiciones financieras.
- Datos de registro o identificación del cliente ante la institución financiera proveedora, recabados en el proceso de contratación o debido conocimiento del cliente (onboarding)
- Datos transaccionales de uso de productos o servicios financieros por parte del cliente
- Datos para iniciación de pago a nombre de cliente con cargo a fondos disponibles en cuentas.

Experiencia comparada en Finanzas Abiertas

- Gradualidad en la implementación
- A través de fases, ya sea por tipo de datos o productos, por tipo de instituciones obligadas a proveer datos, con horizontes de implementación que van desde un rango de 2 años en el caso de Brasil hasta 4 años en el caso de Australia. Los principales criterios para llevar a cabo la implementación en etapas son:
 - ① La sensibilidad de los datos: primero se intercambia la información pública y después se comparten los datos financieros de los clientes (Brasil, Hong Kong, México y el Reino Unido),
 - ② Los tipos de productos y servicios financieros: primero se intercambian los datos relacionados con los servicios financieros más simples, como los préstamos, las tarjetas de crédito y débito, las cuentas de depósito y las cuentas de transacciones (Australia, Brasil, Hong Kong, Reino Unido).
 - ③ Los tipos de entidades que deben intercambiar datos: en algunos países se comienza la implementación por el subconjunto de instituciones con mayor participación de mercado (Reino Unido, Australia y Brasil).

Finanzas Abiertas como Condición Habilitadora para innovación, competencia e inclusión financiera

- Principio central: cliente es propietario de sus datos y puede con su consentimiento explícito determinar qué datos serán compartidos y con qué terceros para facilitar su uso.
- Alcance de actuales y potenciales casos de uso: Reconocer realidad de mercado en que actores de mercado ya acceden actualmente a distintas fuentes de datos e información, a través de diversas técnicas, en base a autorización de clientes
- Comparadores de productos financieros
- Evaluación de riesgo y crédito scoring
- Herramientas de gestión de finanzas personales y educación financiera
- Herramientas de gestión de finanzas empresariales
- Finanzas para pymes: agregación de cuentas, contabilidad automatizada
- Iniciación de pagos
- Diseño de productos customizados. Ej seguros on demand
- Marketplace de créditos
- Onboarding: verificación de cuentas, identidad, verificación de ingresos y capacidad de pago
- Compliance: gestión de KYC, fraude.



En Europa, las entidades financieras están invirtiendo en estos casos de uso

Fuente: Tink y YouGov (2020). "Europe's top open banking use cases - 2020 Survey Report".

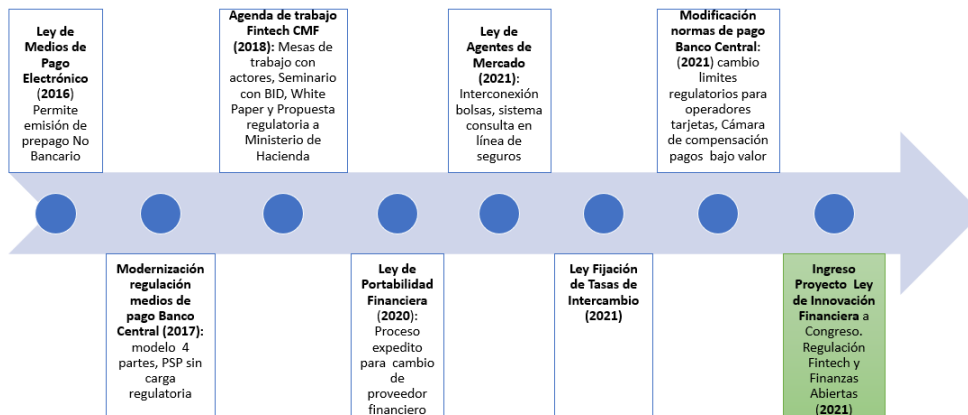
Propuesta: Lineamientos para el Desarrollo de un Marco de Finanzas Abiertas en Chile, con Foco en Competencia e Inclusión Financiera



Relevancia y oportunidad de avanzar hacia un marco de Finanzas Abiertas en Chile:

- Desarrollo de industria financiera, estado de adopción tecnológica e innovación, irrupción de Fintech
- Análisis de concentración de información, brechas de inclusión financiera y participación de actores Fintech por segmento de mercado.
- Barreras de entrada para el desarrollo de servicios financieros digitales y asimetrías de información relevante para usuarios
- Principales beneficios esperados y casos de uso que se podrían potenciar con un esquema de finanzas abiertas en Chile

Chile: por qué avanzar hacia Finanzas abiertas. Agenda de Innovación Financiera



Otras iniciativas en curso para favorecer innovación financiera: PL Firma electrónica, Fortalecimiento Ley Protección de Datos Personales, Ley Marco de Ciberseguridad, PL Registro Consolidado Deuda, Agenda regulatoria CMF gestión de riesgos, ciberseguridad y conducta de mercado, Iniciativas de Identidad Digital

Chile: Objetivos de Política Pública de un Esquema de Finanzas Abiertas

- **Medida Pro Innovación:** Promover innovación y transformación digital en sector financiero y potenciar inversión y desarrollo de ecosistema Fintech, con impacto en crecimiento económico, empleo y exportación de servicios financieros.
- **Medida Pro Competencia:** Aumentar competencia en mercado financiero, reducir barreras de entrada, costo de cambio y asimetrías de información, y ampliar oferta de productos y servicios financieros en beneficio hogares y empresas.
 - ▶ *Falta de regulación/certeza jurídica dificulta entrada “competitiva” sino “acomodaticia”, limita posibilidad de escalar de Fintech y abre espacio para potenciales riesgos para usuarios*
- **Medida Pro Reactivación e Inclusión Financiera:** Potencial rol de Fintech en inclusión financiera, nuevas fuentes de financiamiento a Pymes y personas, pago electrónicos y acceso a servicios financieros por sectores no bancarizados.



Diagnóstico

Radiografía Ecosistema Fintech 2021



Estudio Adopción tecnológica en sector financiero 2021



Informe Lineamientos para el Desarrollo de un Esquema de Finanzas Abiertas en Chile 2021



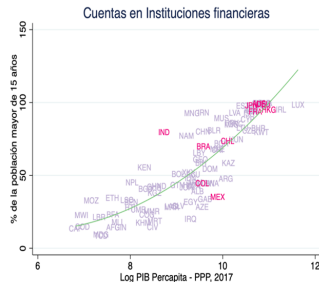
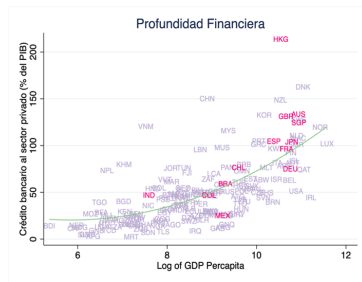
Propuesta: Lineamientos para el Desarrollo de un Marco de Finanzas Abiertas en Chile, con Foco en Competencia e Inclusión Financiera



- ¿Que es un marco de finanzas abiertas?
- Objetivos de política pública en promoción de competencia y cierre de brechas de inclusión financiera
- Potenciales beneficios y riesgos a mitigar
- Potenciales casos de uso y nuevos modelos de negocios potenciados por la tecnología y Finanzas Abiertas
- Experiencia comparada y lecciones en implementación:
 - ▶ Foco en competencia (UK, CE, Australia)
 - ▶ Foco en innovación (Hong Kong, Singapur, Japón)
 - ▶ Foco en inclusión financiera (India, Brasil, México), diferencias entre modelos obligatorios y voluntarios)

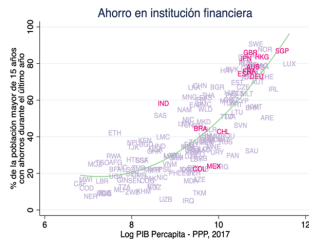
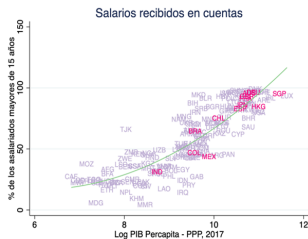
Autoras: Ana
María Montoya y
Rosario Celedón
(disponible en
www.hacienda.cl)

Diagnóstico: Condiciones habilitadoras para Finanzas Abiertas.



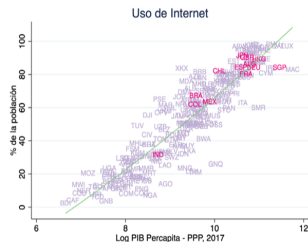
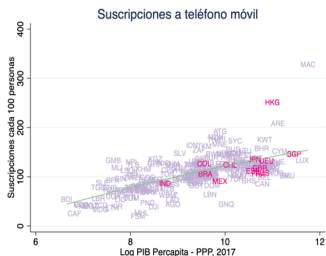
- Nivel de profundidad financiera de Chile es similar al de países que están impulsado o han implementado esquemas de finanzas abiertas. Países pioneros en esquemas de Finanzas Abiertas presentan mayores niveles de profundidad financiera, pero esta tendencia se ha extendido a países desarrollados y también países emergentes como México, Brasil y Colombia
- Mediciones de nivel de inclusión financiera. Acceso a cuentas: Chile supera el 70% población mayor a 15 años con acceso a una cuenta en institución financiera. De seguir la tendencia de últimos años se siga acercando a países desarrollados

Diagnóstico: Acceso y brechas de inclusión financiera



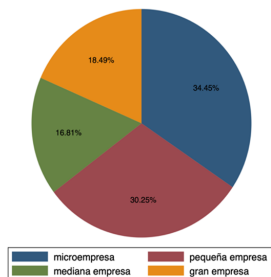
- Acceso : un 80% de los asalariados recibe actualmente su salario en una cuenta mantenida en banco o institución financiera
- Brechas: en materia de ahorro se observa una brecha considerable. Para alcanzar los niveles observados en países desarrollados, Chile tendría que duplicar la proporción de ahorrantes que mantiene ahorros en una institución financiera, desde 40% a 80%.

Diagnóstico: infraestructura y capacidad de adopción digital por parte de usuarios



- A 2017, Chile contaba con más de 120 suscripciones a teléfono móvil por cada 100 personas, y el 82% de la población hacía uso de internet. Según Subtel, para 2020, un 84,3% de los accesos a internet son móviles y, del total de accesos móviles, un 94,3% corresponde a navegación por teléfonos inteligentes o smartphones que permiten uso de Apps.
- El potencial del desarrollo de 5G facilitará aun más el acceso a servicios financieros digitales.(ej. internet de las cosas)

Panorama ecosistema Fintech en Chile

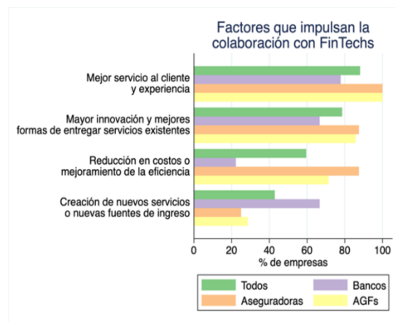
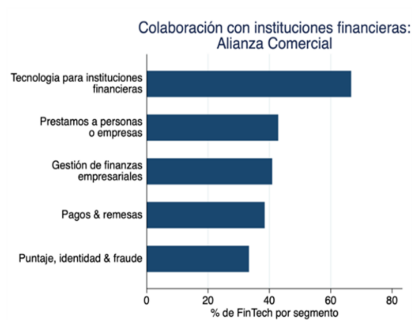


Crecimiento exponencial del ecosistema Fintech, A 2020: más de 200 Fintech operando en Chile, crecimiento anual de 38%, diversificación en segmentos y consolidación del ecosistema en madurez y complejidad de los modelos de negocios.

- Preponderancia de modelos de negocios de plataformas de financiamiento y pagos digitales.
- Sectores en expansión: gestión de finanzas empresariales, proveedores de tecnología para instituciones financieras. Insuretech, bancos digitales

Panorama ecosistema Fintech en Chile

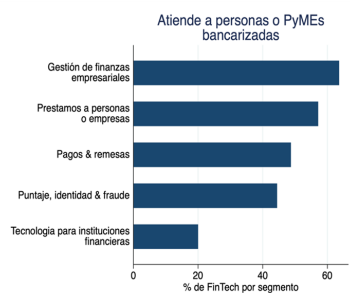
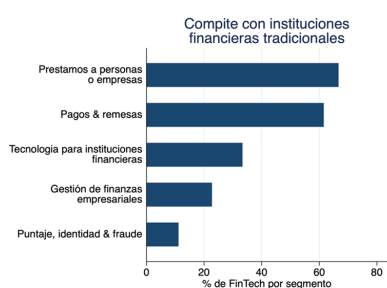
Colaboración



- 53.4% de FinTech mantiene actualmente algún tipo de colaboración con instituciones financieras
- Alianzas comerciales, planes piloto, relación cliente- proveedor, modelo Bank as a Service

Panorama ecosistema Fintech en Chile

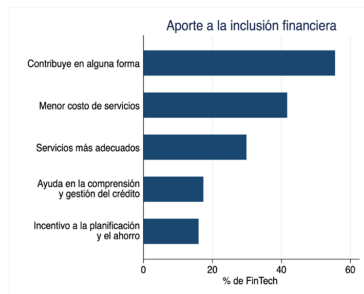
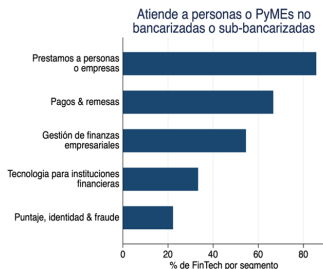
Competencia



- 48,6% de FinTech declara tener a instituciones financieras entre sus competidores (principalmente en pagos y préstamos)
- 50% de las FinTech atiende a personas o PyMEs bancarizadas

Panorama ecosistema Fintech en Chile

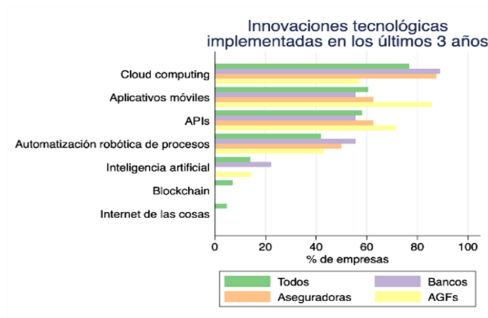
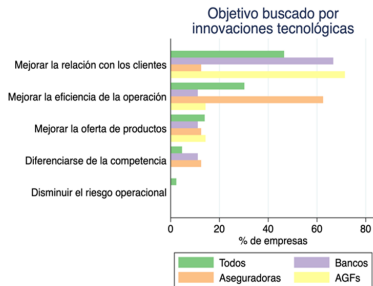
Inclusión Financiera



- 58,3% de Fintech reporta tener entre sus clientes a personas o empresas no bancarizadas o sub-bancarizadas (pagos, préstamos, scoring).
- 60% de las Fintech aumentaron el número de clientes como resultado de la pandemia.

Panorama ecosistema Fintech en Chile

Innovación tecnológica en sector financiero

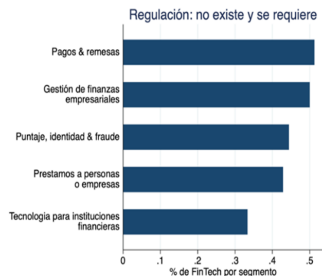
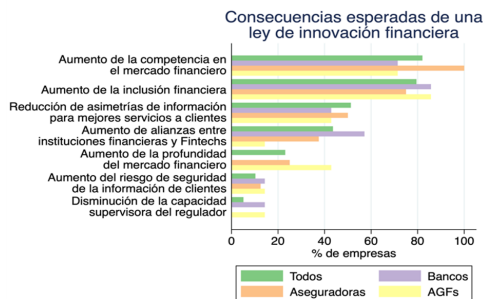


Estrategia Innovación sector financiero:

- Objetivos al implementar innovaciones tecnológicas: mejor relación con los clientes y una mejor eficiencia en la operación, mayor diferenciación de la competencia es inferior al 15% en todas las instituciones
- Alto nivel de adopción de APIs en el sector financiero. Objetivo es mejorar conexión con sistemas legacy. Pero no se aprecia aún desarrollo de estrategias de Open API con foco en la interconexión con terceros,

Panorama ecosistema Fintech en Chile

Importancia de la regulación

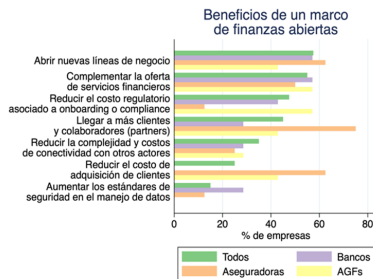
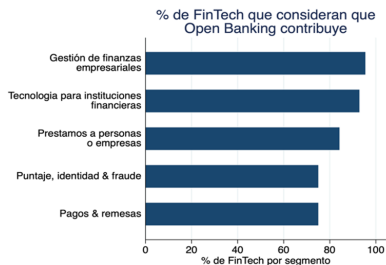


Visión de instituciones financieras incumbentes:

- Aumento en competencia en el mercado financiero (82,1%), aumento de inclusión financiera (79,5%) y reducción de asimetrías de información (51,3%).
- Riesgos a abordar en regulación y supervisión: ciberseguridad, privacidad de datos, recursos para el supervisor

Panorama ecosistema Fintech en Chile

Importancia marco regulatorio de Finanzas Abiertas (Open Banking)



- **Visión Fintech:** 85% señala que un marco regulatorio de finanzas abiertas contribuiría a su crecimiento. 56% declaran uso de información abierta y APIS como habilitador de su modelo de negocios.
- **Visión instituciones financieras incumbentes:** favorece desarrollo de nuevas líneas de negocio (57,5%), ampliación de oferta de servicios (55%), reducir costo regulatorio de onboarding y compliance (47,5%), facilitar conectividad con otros actores y aumentar estándares de seguridad en manejo de datos.

Propuesta: Lineamientos para el Desarrollo de un Marco de Finanzas Abiertas en Chile, con Foco en Competencia e Inclusión Financiera

- Propuesta de principios y criterios debieran guiar la regulación e implementación en Chile considerando la realidad del mercado local
- Objetivo y principios para desarrollo de esquema de finanzas abiertas
- Definición general de perímetro de datos, productos financieros, participantes (instituciones que deben dar acceso a data y receptores autorizados) y segmentos de clientes
- Definición de supervisor y atribuciones necesarias para regulación e implementación
- Definición de estándares comunes para facilitar la interoperabilidad: intercambio de datos, autenticación de participantes y consentimiento de cliente
- Régimen de distribución de costos
- Régimen de responsabilidad de participantes
- Gobernanza de implementación
- Calendario de implementación gradual



Lineamientos para el
Desarrollo de un Marco de
Finanzas Abiertas en Chile,
con Foco en Competencia
e Inclusión Financiera

AGOSTO 2021

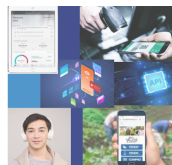
Criterios para desarrollo de marco regulatorio para Chile

En base a lecciones de experiencia comparada, realidad del mercado local y objetivos de competencia e inclusión financiera, se proponen diseño de un marco regulatorio de finanzas abiertas en Chile:

- Necesidad de contar con un marco regulatorio que establezca en forma mandatoria la obligación de determinadas instituciones financieras de disponer las interfaces necesarias para el intercambio ágil y seguro de información financiera de clientes con terceros proveedores autorizados por los dueños de esa información
- Atender a condiciones del mercado local: Asimetrías de información entre actores entrantes e instituciones financieras incumbentes, barreras de entrada, brechas de inclusión financiera en acceso y uso de productos financieros (crédito, medios de pago, ahorros y seguros, sobreendeudamiento), marco regulatorio e institucional
- Marco legal a nivel de principios, complementado con normativa técnica dictada por regulador financiero
 - ▶ Claridad en Objetivo de política pública y Principios regulatorios: obligación de participantes de esquema de Finanzas Abiertas de cumplir estándares de transparencia; seguridad y privacidad de datos compartidos; calidad de datos; trato no discriminatorio e interoperabilidad

PL: Marco regulatorio de Finanzas Abiertas / Open Banking

- Marco general para implementación de un esquema de Finanzas Abiertas (Open Banking), reconociendo que el cliente es dueño de su información financiera y puede compartir su historial con nuevos proveedores financieros.
- Tendencia global que busca impulsar innovación y desarrollo de ecosistema Fintech, mayor competencia en servicios financieros, mayor acceso e inclusión financiera
- Regulación exige a instituciones financieras establecer interfaces seguras para intercambiar información con otros proveedores financieros.:
 - ▶ Información de institución financiera
 - ▶ Información de registro e historial de clientes (con consentimiento)
- Se faculta a CMF para definir estándares operativos de autenticación de clientes y seguridad, supervisar funcionamiento del sistema y definir implementación gradual.
- Importancia de avanzar en paralelo en robustecer marco de protección de datos y ciberseguridad



Criterios para desarrollo de marco regulatorio para Chile

Finanzas Abiertas: Amplitud de alcance de instituciones participantes, tipos de datos y productos financieros cubiertos para optimizar impacto en competencia e inclusión financiera y capacidad catalizadora de casos de uso

QUIÉN	<p>Instituciones proveedoras de información: Amplio alcance pero implementación progresiva. Instituciones financieras reguladas por CMF con participación relevante de mercado que mantengan datos de clientes, esenciales para la provisión de servicios financieros digitales .</p> <ul style="list-style-type: none"> • Inicialmente, bancos y emisores de tarjetas (cuentas, crédito, prepago u otros) • CMF posteriormente podrá ampliar a Operadores de tarjeta, cooperativas, cajas, instituciones colocadores de fondos de manera masiva, compañías de seguro, AGF, Fintechs y otros que defina el regulador según evolución (ej. Bigtech)
QUÉ	<p>Definición general de perímetro de datos de productos y servicios financieros que se deben compartir:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Datos de la propia institución financiera (oferta de productos, ubicación cajeros, oficinas) - Datos de los clientes que hayan dado su consentimiento (información de registro o identificación, información transaccional de uso de productos financieros) - Amplitud de productos financieros (cuentas, tarjetas, pagos, ahorros, inversiones, seguros)

Crterios para desarrollo de marco regulatorio para Chile

A QUIÉN	<p>Instituciones que pueden acceder a información:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Proveedoras de servicios basados en información: quienes pueden consultar, acceder y recibir datos para efectos de proveer servicios a sus clientes, registrándose voluntariamente ante CMF y cumpliendo exigencias de estándares técnicos y seguridad (instituciones financieras y Fintech) • Proveedores de servicios de iniciación de pagos: quienes a través de interfaz pueden iniciar a nombre del cliente pagos vía transferencia directa desde la cuenta de los clientes a la cuenta de los comercios • Marco legal flexible que permita a CMF incorporar iniciación de otro tipo de transacciones conforme al desarrollo de finanzas abiertas en evolución a nivel comparado
CÓMO	<p>Con consentimiento del cliente, a través de interfaz segura conforme a estándares de seguridad definidos en regulación</p> <p>Definición de estándares técnicos comunes para facilitar la interoperabilidad: intercambio de datos, autenticación de participantes y consentimiento de cliente</p>

Criterios para desarrollo de marco regulatorio para Chile

- Claridad en definición de responsabilidad de instituciones participantes
 - ▶ Régimen claro de responsabilidad de participantes en ámbitos de seguridad de información, privacidad de información, fraude y protección de clientes.
- Mandato claro a CMF como supervisor financiero integrado con atribuciones de regulación y fiscalización de funcionamiento del esquema de finanzas abiertas, con flexibilidad para definir por vía normativa aspectos técnicos y de implementación progresiva.
 - ▶ Transparencia y Coordinación Regulatoria
 - ▶ Crucial interacción con industria para definición de estándares técnicos y foco en experiencia del cliente
- Resguardos de competencia y definiciones respecto de distribución de costos
- Gradualidad en implementación y medición de impacto
 - ▶ Horizonte 2 a 3 años. Fases según confidencialidad de los datos, tipos de producto y tipos de cliente, tipo de participante obligado a entregar información
 - ▶ Flexibilidad para CMF de introducir ajustes a calendario. Permitiría además que progresivamente instituciones vayan incorporando mejores estándares en ámbitos de ciberseguridad

Mensajes finales

- **Nuestro país cuenta con condiciones basales para avanzar progresivamente hacia un esquema de finanzas abiertas**, al igual que numerosos países desarrollados y emergentes que buscan promover mayor innovación, competencia e inclusión financiera, en beneficio directo de los hogares y empresas usuarios de los servicios financieros.
- Además de los cambios regulatorios necesarios y el involucramiento de las autoridades para conducir este proceso, es relevante que los **distintos actores del ecosistema puedan ir preparándose** y evaluar **potenciales casos de uso y oportunidades** que genera una arquitectura de finanzas abiertas que permita el intercambio fluido y seguro de información entre proveedores financieros y a la vez **gestionar adecuadamente potenciales riesgos**.
- Una **implementación exitosa** del esquema de finanzas abiertas supone contar con definiciones claras de **estándares tecnológicos y procedimientos operacionales**, aspectos en que los actores de mercado debieran ser proactivos y formular propuestas viables que permitan interoperabilidad y una buena experiencia del usuario.