

# Avances en inclusión financiera y agenda fintech

9º CONGRESO ASOMICROFINANZAS – JULIO DE 2018

Felipe Lega Gutierrez  
Director - Unidad de Regulación Financiera URF



# 1. Avances Inclusión Financiera

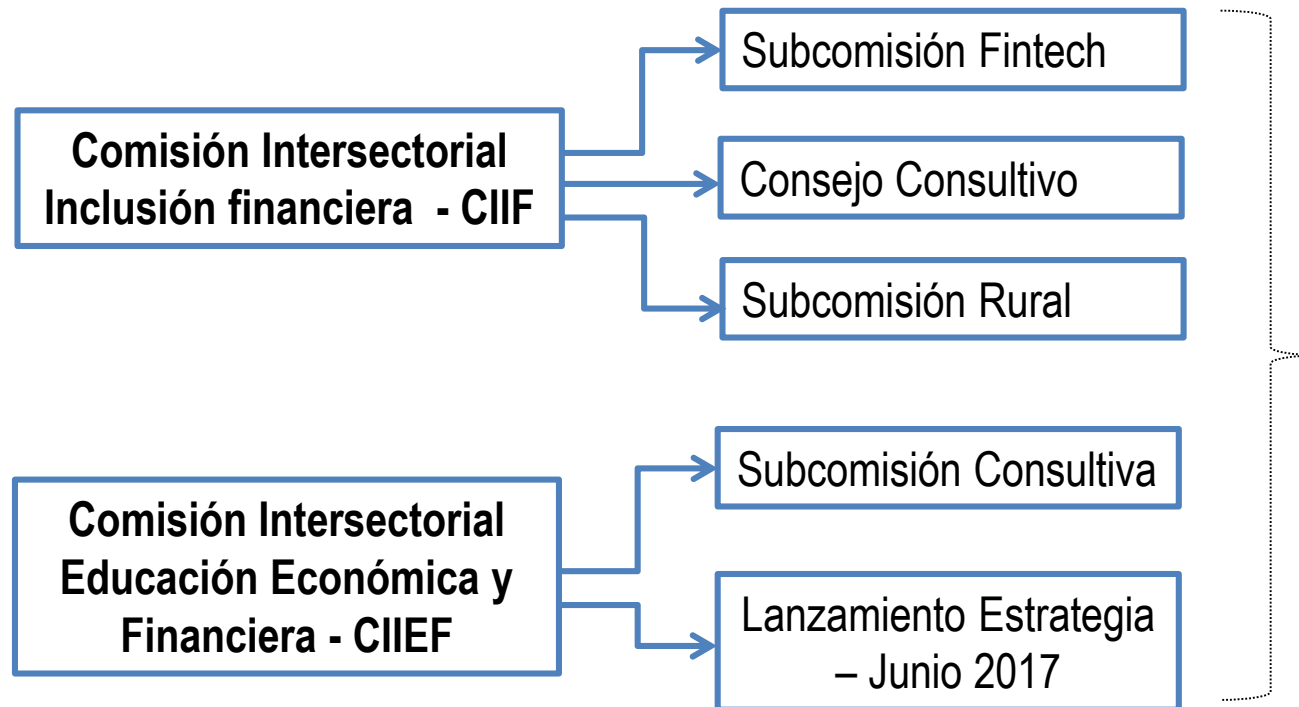
# DIMENSIONES DE LA INCLUSIÓN

El Gobierno ha impulsado una política de inclusión financiera, con medidas regulatorias tendientes a ampliar la cobertura geográfica y el acceso y uso de productos financieros de calidad y asequibles.



# INTERINSTITUCIONAL

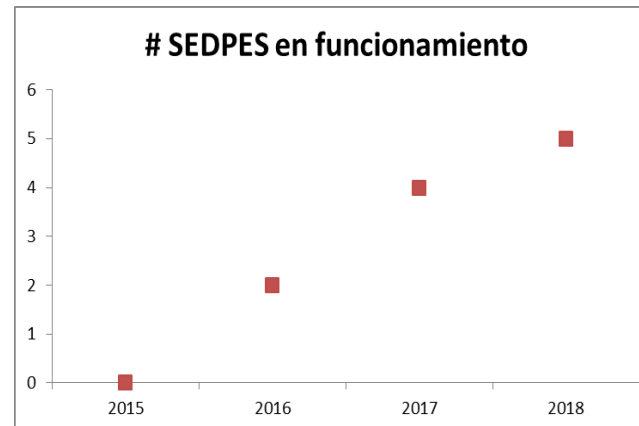
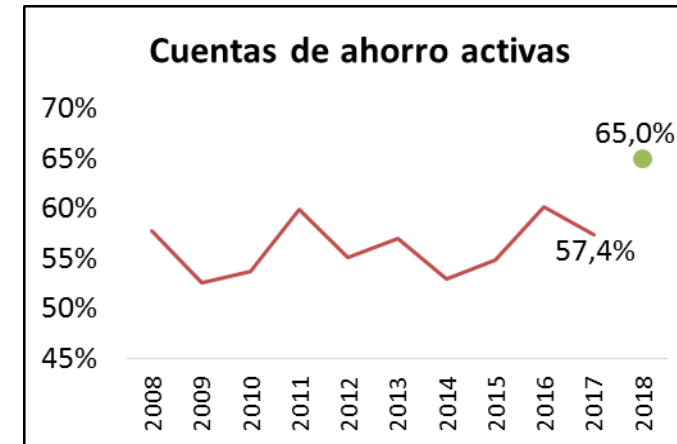
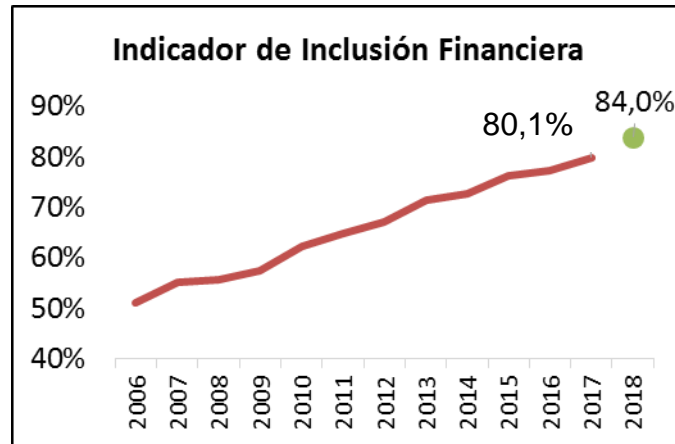
La institucionalidad creada por el Gobierno Nacional en la que participa el sector privado, ha sido destacada como avance clave en la construcción de un entorno propicio para la inclusión financiera.



## BROOKINGS

# METAS DE LA INCLUSIÓN FINANCIERA

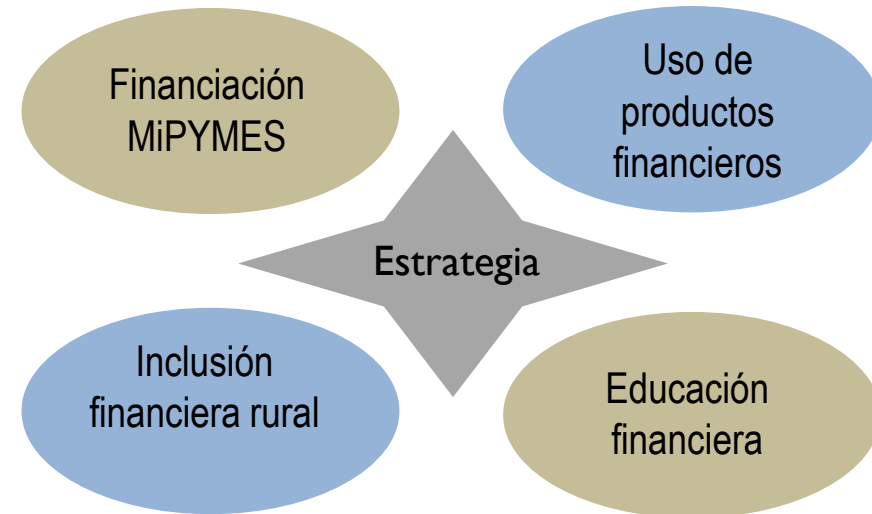
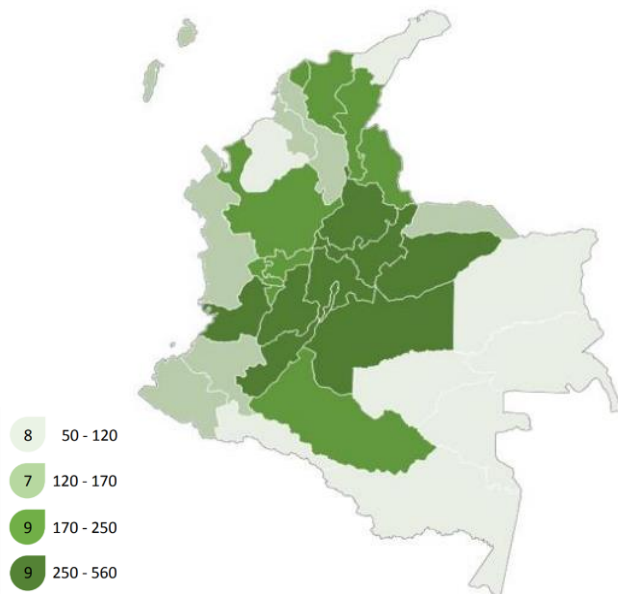
Conjuntamente con el sector privado se han logrado avances en las metas concertadas en las diferentes dimensiones de la inclusión financiera.



# 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.

Cubertura departamental  
(#Corresponsales por cada 100.000 adultos)



# AVANCES SECTOR MICROFINANZAS



Evolución positiva  
del Microcrédito

**MÁS BENEFICIARIOS**  
3,3 millones, el doble que en 2012

**EN DÓNDE MÁS SE NECESITA**  
14% de adultos en zona rural tiene microcrédito  
frente a 7%, en ciudades



Industria  
microfinanciera  
consolidada

**ESPECIALIZACIÓN**  
Tecnología microcreditica

**OFERTA INTEGRAL**  
Transaccionales, seguros, etc.



Acompañamiento  
Gobierno Nacional

**APOYO Y ASISTENCIA TÉCNICA (BDO)**

Fortalecer productos, canales, estándares de operación y administración del riesgo.  
Zonas de Frontera (2016-2019) y Observatorio Inclusión Rural (2018)

# INCLUSIÓN FINANCIERA RURAL

Es necesario aunar esfuerzos para el desarrollo de una oferta integral y sostenible de productos y servicios acordes con las características del sector rural.

## Optimizar redescuento Finagro

- Operaciones en bloque para cooperativas permite desembolso inmediato.
- En 6 meses colocación aumentó 144% en número y 39% en valor.



## Productos y canales específicos

Asistencia de Banca de Oportunidades:

- Observatorio Rural: 2Q-18
- Fortalecimiento Corresponsales: 4Q-18

## Esquema de garantías Mobiliarias

- Gobierno completó marco regulatorio.
- Fomentar uso: pilotos y talleres de capacitación.

## SUBCOMISIÓN RURAL

Instancia de la Comisión Intersectorial creada para focalizar y priorizar la agenda de inclusión financiera rural (MinHac, MinAgricultura, BdO, BAC, Finagro, URF)



# SERVICIOS TRANSACCIONALES MASIVOS

## SEDPEs



### SEDPEs: ALIADOS DE LAS MICROFINANCIERAS



GENERACIÓN DE HISTORIALES DE PAGO



SOLUCIÓN TRANSACCIONAL DIGITAL CON AMPLIA COBERTURA



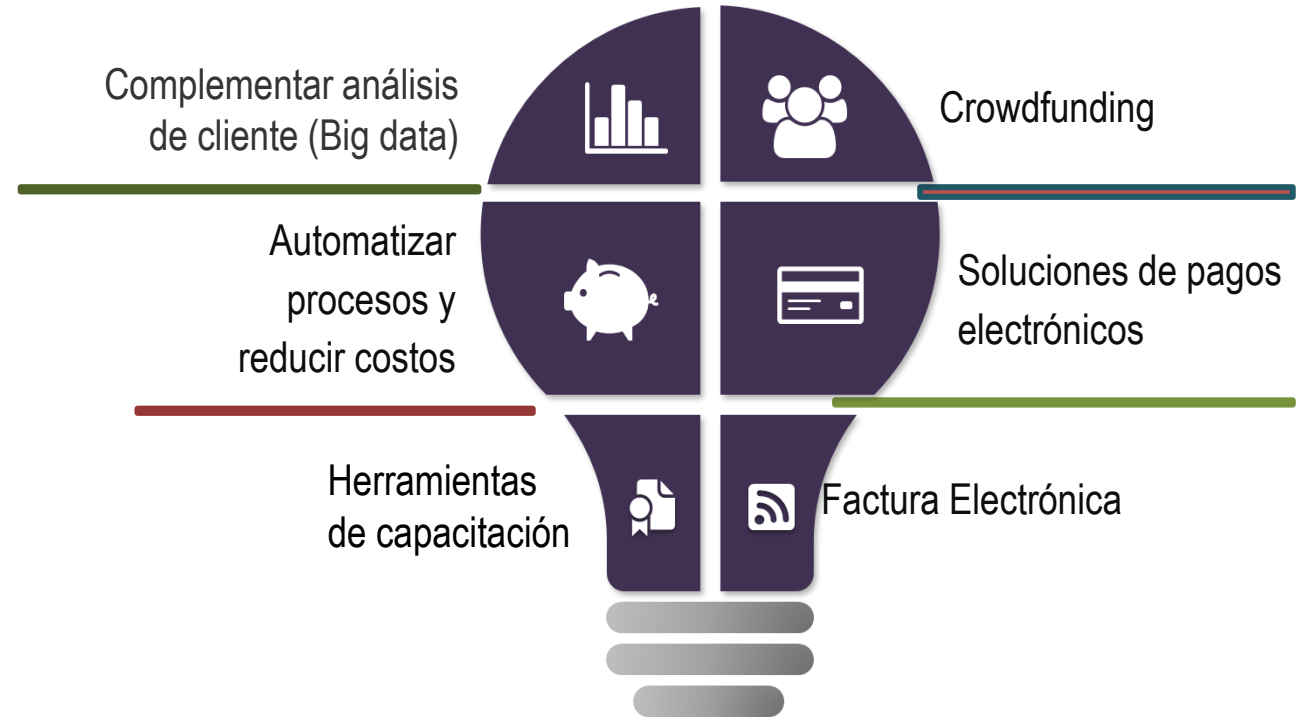
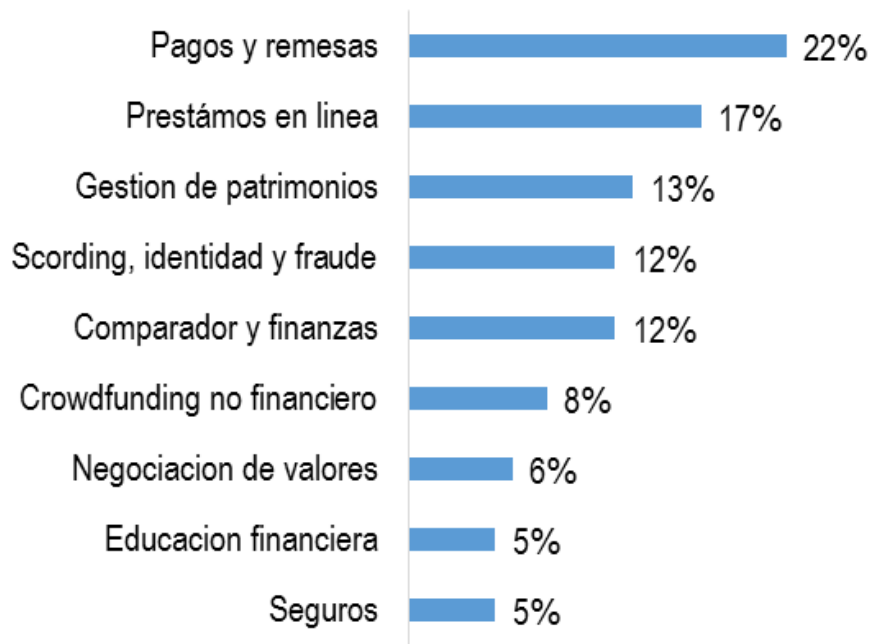
SERVICIOS TRANSACCIONALES A BAJO COSTO

## 2. Innovación Financiera

# TENDENCIA DE INNOVACIÓN

Tendencia fintech se ha acentuado especialmente en pagos y préstamos. Varios de los desarrollos generan oportunidades de desarrollo para la industria microfinanciera.

## Tendencia fintech Colombia



# AGENDA INNOVACIÓN

1

Crowdfunding

Fuente complementaria de financiación de mipymes

2

Regulación sistemas  
de pago de bajo valor

Promover pagos digitales, inclusivos y seguros

3

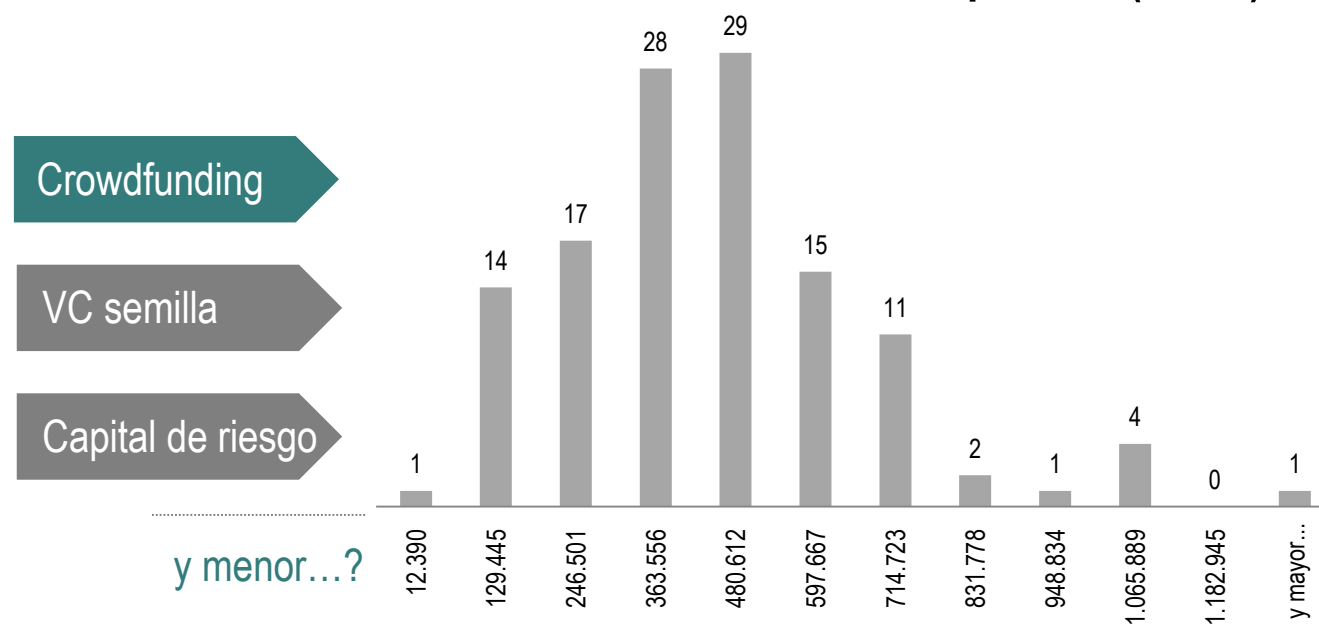
Estudio de innovación

Marco de política y consideraciones para la agenda fintech

# 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.

# PAGOS DIGITALES HERRAMIENTA DE INCLUSIÓN



# OBJETIVOS PAGOS DIGITALES

Iniciativa del Gobierno busca promover digitalización de las transacciones 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.



## Seguro

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





# ECOSISTEMA DE PAGOS

## REFLEXIONES INICIALES

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

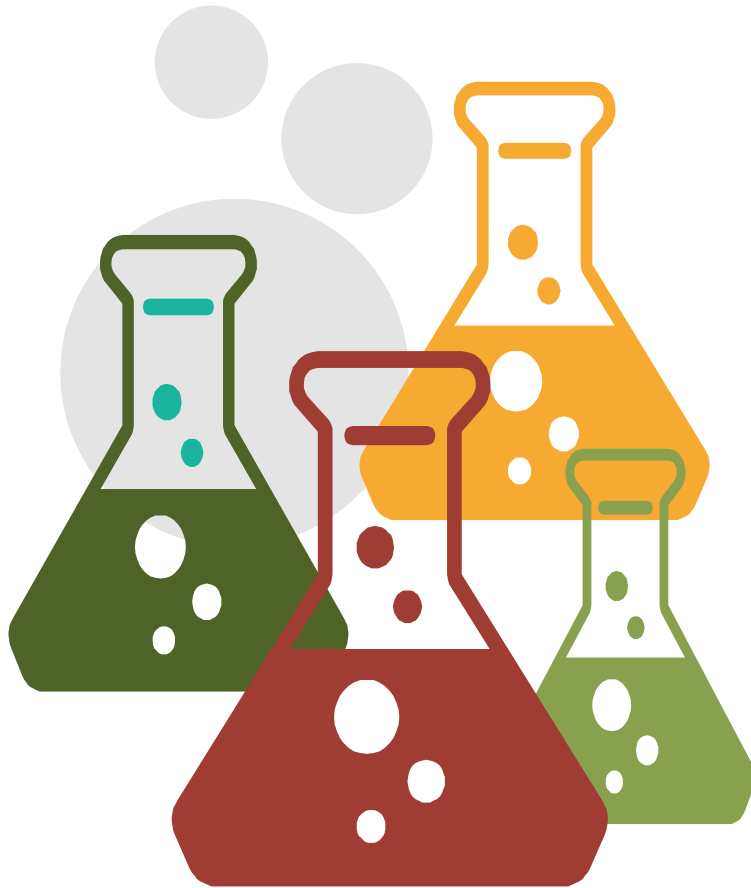
Revisión de prácticas internacionales para lograr uniformidad en protocolos y estándares de interconexión.

### Seguridad

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

# ESTUDIO DE INNOVACIÓN

## AGENDA FINTECH



1

Marco de política: principios y objetivos AP.

2

Sandbox: gradualidad en proceso de autorización de entidades vigiladas.

3

Ecosistema Fintech: participación de entidades financieras en capital de empresas Fintech.

4

Flexibilidad regulatoria: facultad por actividad.

# 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

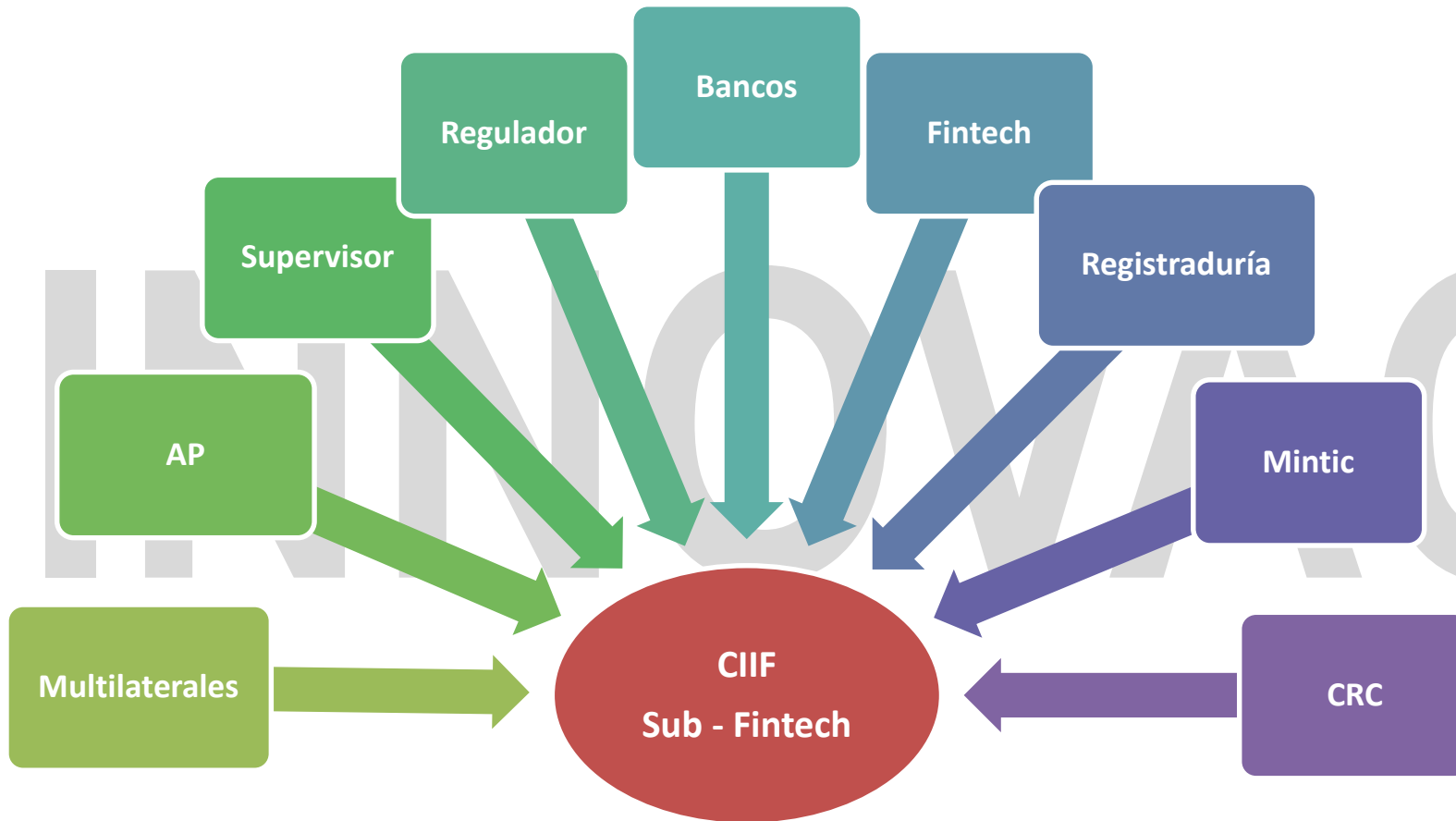
Lograr ambiente regulatorio propicio para la innovación en un entorno de estabilidad, integridad y transparencia.

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

# REFLEXIONES



Innovación financiera trasciende los actores tradicionales. Es necesario ampliar los participantes para lograr un ecosistema integral y sostenible.

Avances individuales deben converger a instancias de coordinación que permitan conocer y avanzar de manera conjunta.