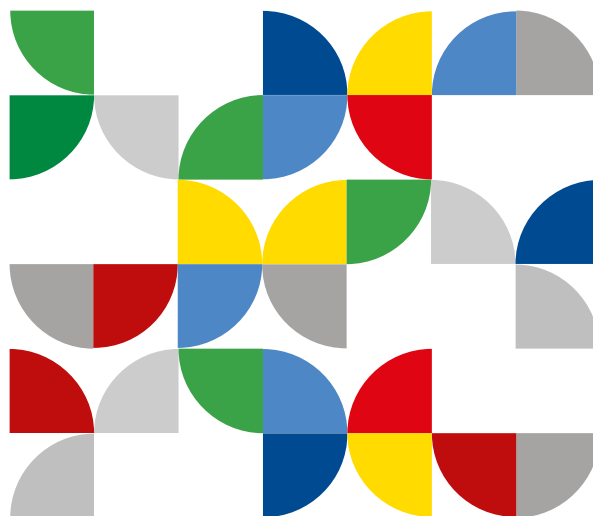




Presidencia Pro-Témpore de Chile 2024

INDUSTRIA FINTECH

Marco Regulatorio y Legislación Vigente



Grupo de Trabajo de Innovación y Digitalización Financiera

Consejo de Ministros de Finanzas

Glosario

-
-  **Financiamiento Colectivo**
(concepto general)
- Las actividades destinadas a poner en contacto a personas del público, con el fin de que entre ellas se otorguen financiamientos a cambio de un retorno financiero bajo “crowdfunding” y “crowdlending”, a través de cualquier medio de comunicación electrónica o digital.
-
-  **Equity Crowdfunding**
- Es la actividad en la que a través de una plataforma se pone en contacto a una persona jurídica, que solicita financiamiento a nombre propio, denominada receptor, con una pluralidad de personas naturales, jurídicas o entes colectivos, denominados inversionistas, que buscan obtener un retorno financiero a través de instrumentos participativos (la compra de acciones).
-
-  **Crowdlending**
- Es la actividad en la que a través de una plataforma se pone en contacto a una persona jurídica o persona natural con actividad empresarial, que solicita financiamiento a nombre propio, denominado receptor, con una pluralidad de personas naturales, jurídicas o entes colectivos, denominados inversionistas, que prestan pequeños montos directamente a un receptor a cambio de un retorno financiero a través de un acuerdo de préstamo comercial.
-
-  **P2P Lending**
- Permite a inversionistas prestar su dinero a personas naturales, conectando directamente a prestatarios y prestamistas.
-
-  **Invoice Trading**
- Es un tipo de préstamo entre pares (P2B o P2P) que permite a individuos o inversionistas institucionales comprar facturas o pagarés de una empresa con un descuento.
-

*** FUENTES DE GLOSARIO:**

Reguladores (y regulación) de la Alianza del Pacífico, E&Y, Investopedia, BBVA, Banco Central Europeo, KPMG



Plataformas de Transacción Alternativa

Es una entidad que, sin estar regulada como una bolsa, opera un sistema que une intereses compradores y vendedores de acuerdo con las reglas establecidas por el operador del sistema, de una manera que se forma o resulta un contrato irrevocable.

Criptoactivos

Activos digitales en los que se utilizan técnicas criptográficas para regular la generación de unidades del activo y verificar su transferencia entre las partes a través de medios electrónicos (libros de registro digitalizados y descentralizados/ blockchain). En ningún caso se entenderá como activo virtual la moneda de curso legal.

Robo Advisors

Plataformas digitales que brindan servicios automatizados de asesoría y gestión de inversiones basados en algoritmos.

Dinero Electrónico

Es un valor monetario o medio de pago que se almacena en forma electrónica y puede usarse para realizar pagos, pero no genera intereses ni constituye depósito. El dinero electrónico está respaldado por moneda fiduciaria.





Servicios de Pago

Entidad o plataforma que tiene como objetivo simplificar las transferencias y pagos de dinero; proveedores de servicios de pago son intermediarios que ocupan nuevas tecnologías (por ej.: redes móviles, métodos de computación, etc.) para procesar pagos en forma digital (en tiempo real), reducir sus costos y en muchos casos dar cobertura a personas que no tienen acceso a proveedores tradicionales de pagos (bancos).
















Normas **Fintech**







Crowdfunding

	 Chile	 Colombia	 México	 Perú
Capital mínimo			✓ Artículos 6 y 7 - Disposiciones de carácter general (DCG) aplicables a las Instituciones de Tecnología Financiera ("ITF").	✓ Decreto de Urgencia N° 13-2020 del 22-01-2020. Resolución de Superintendente N° 045-2021-SMV/02 del 19-05-2021.
Requisito de liquidez				
Estructura Legal	✓ Inscripción/Autorización. Ley Fintec Art. 5-6-7. NCG 502 Secciones I y II.C.		✓ Artículos 11, 15, 35, 36 y 39 - Ley para Regular las ITF; Artículo 3 de las DCG aplicables a las ITF.	✓ Decreto de Urgencia N° 13-2020 del 22-01-2020. Resolución de Superintendente N° 045-2021-SMV/02 del 19-05-2021.
Gestión integral de riesgos	✓ Ley Fintec Art.12. NCG 502 Sección IV.C.	✓ Capítulo XXIII de la Circular Básica Contable y Fiduciaria.	✓ Artículo 18, fr. VIII de la Ley para Regular las ITF; artículos 3 fr. V, 43, 45, 90 fr. VIII, 91, 92 fr. V y 93 fr. V y Anexo 8 de las DCG aplicables a las ITF.	✓ Decreto de Urgencia N° 13-2020 del 22-01-2020. Resolución de Superintendente N° 045-2021-SMV/02 del 19-05-2021.
PLAFT	✓ Ley Fintec Art. 36. NCG 502 III.C y IV.C.	✓ Parte I Título IV Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica.	✓ Artículo 58 - Ley para Regular las ITF y las DCG que de ésta emanan.	✓ Decreto de Urgencia N° 13-2020 del 22-01-2020. Resolución de Superintendente N° 045-2021-SMV/02 del 19-05-2021.
Límites de inversión		✓ Artículo 2.41.4.1.4 del Decreto 2555 de 2010 (adicionado por el Decreto 1357 de 2018).	✓ Artículos 47 al 51 - DCG aplicables a las ITF.	✓ Decreto de Urgencia N° 13-2020 del 22-01-2020. Resolución de Superintendente N° 045-2021-SMV/02 del 19-05-2021.
Requisitos de información	✓ Ley Fintec, Art. 2, 8. NCG 502, III.C.	✓ Artículo 2.41.2.1.6 del Decreto 2555 de 2010 (adicionado por el Decreto 1357 de 2018).	✓ Artículos 36 al 39 - Ley para Regular las ITF, Artículos 3 y 4 de las DCG aplicables a las ITF, Título III, Capítulo IX y el Anexo 18 de las DCG Aplicables a las ITF y Requerimientos de Información Periódica de Banco de México para las Instituciones de Tecnología Financiera.	✓ Decreto de Urgencia N° 13-2020 del 22-01-2020. Resolución de Superintendente N° 045-2021-SMV/02 del 19-05-2021.
Otros	✓ Debe analizar viabilidad de proyectos sobre 20000 UF (NCG 502, III C). Debe contar con mecanismos de control de exposición al riesgo y prevención de fraudes (NCG 502, II.C). Envío de incidentes y pérdidas operacionales (NCG 502, Anexos 2-3). Nota aplicable a todos los servicios Fintec: Cabe agregar que la estructura de la legislación y normativa Fintec en Chile es modular, esto es, reconoce que los servicios se pueden descomponer en actividades. De tal forma, algún tipo de servicio, por sus características, puede requerir más de un tipo de autorización y cumplimiento de requisitos (ej., a una plataforma de financiamiento colectivo o sistema alternativo de transacción también puede requerirse cumplir con los requisitos asociados al servicio de custodia).	✓ Libro 41 de la parte 2 del Decreto 2555 de 2010 (adicionado por el Decreto 1357 de 2018).	✓ Artículos 9 al 11 – DCG aplicables a las ITF; Circular 6/2019 Banco de México; Circular 36/2010 de Banco de México, en materia de comisiones y DCG de la CONDUSEF en materia de transparencia y sanas prácticas aplicables a las ITF.	✓ Decreto de Urgencia N° 13-2020 del 22-01-2020. Resolución de Superintendente N° 045-2021-SMV/02 del 19-05-2021.





Plataformas de Transacción Alternativas

	 Chile	 Colombia	 México	 Perú
Capital mínimo				
Requisito de liquidez	 Inscripción /Autorización.	 Inscripción /Autorización. Ley Fintec Art. 5-6-7. NCG 502 Secciones I y II.D.		
Estructura Legal	 Ley Fintec Art. 5-6-7. NCG 502 Secciones I y II.D.			
Gestión integral de riesgos	 Ley Fintec Art. 12. NCG 502 Sección IV.C.	 Ley Fintec Art. 12. NCG 502 Sección IV.C.		
PLAFT	 Ley Fintec Art. 12. NCG 502 Sección IV.C.	 Ley Fintec Art.12. NCG 502 Sección IV.C.		
Límites de inversión				
Requisitos de información	 Ley Fintech, Art.2, 8 NCG 502 Sección III.D.	 Ley Fintech, Art.2, 8 NCG 502. Sección III.D.		
Otros	 Debe contar con reglamentación interna (NCG 502, III.D) Envío de incidentes y pérdidas operacionales (NCG 502, Anexos 2-3). Nota: ver en página 5.	 Debe contar con reglamentación interna (NCG 502, III.D). Envío de incidentes y pérdidas operacionales (NCG 502, Anexos 2-3).		

Criptoactivos

	 Chile	 Colombia	 México	 Perú
Capital mínimo	✓ Aplica la normativa del Servicio Financiero respectivo (NCG 502).		✓ Artículo 7 - DCG aplicables a las ITF.	
Requisito de liquidez	✓ Ídem.			
Estructura Legal	✓ Ídem.	✓ Carta Circular 29 de 2014, la Carta Circular 078 de 2016 y la Carta Circular 052 de 2017.	✓ CIRCULAR 4/2019 dirigida a las Instituciones de Crédito e ITF relativa a las DCG aplicables a las Instituciones de Crédito e ITF en las Operaciones que realicen con activos virtuales (emitida por Banco de México).	
Gestión integral de riesgos	✓ Ídem.	✓ Circular Externa 008 de 2018.	✓ Artículo 34 - Ley para Regular las Instituciones de Tecnología Financiera.	
PLAFT	✓ Ídem.		✓ Artículo 58 - Ley para Regular las ITF, así como el Artículo 115 de la Ley de Instituciones de Crédito.	✓ Decreto Supremo N.º006-2023- JUS. Resolución SBS N° 02648-2024-2024.
Límites de inversión				
Requisitos de información	✓ Ídem.		✓ Título II, Capítulo III de la Ley para Regular las ITF.	
Otros	✓ La Ley Fintec define a los criptoactivos en su numeral 3 del artículo 3º y los considera expresamente como instrumentos financieros (Nº 8 artículo 3º); Como resultado de aquello, las entidades pueden operar con crypto, pero la normativa no regula crypto como tal. Únicamente se incorporan consideraciones adicionales relacionadas a crypto en los requisitos de admisión a negociación en sistemas alternativos de transacción, capital para la intermediación y custodia de instrumentos financieros, y requisitos para la reglamentación en Plataformas Alternativas de transacción (ver NCG 502, III.D y V). Nota: ver en página 5.		✓ Circular 4/2019 dirigida a las Instituciones de Crédito e ITF relativa a las DCG aplicables a las Instituciones de Crédito e ITF en las Operaciones que realicen con activos virtuales (emitida por Banco de México).	


















Crowd-Lending e Invoice Trading

	 Chile	 Colombia	 México	 Perú*
Capital mínimo	✓ Para Invoice Trading, sí, en el caso del mercado secundario y servicios de intermediación/custodia/enrutamiento*. Ley 19.220, 18.045 y 21.521; (NCG 18, NCG 502).		✓ Artículos 6 y 7 - DCG aplicables a las ITF.	✓ Decreto de Urgencia N° 13-2020 del 22-01-2020.
Requisito de liquidez	✓ Para Invoice Trading, solo en el caso de los intermediarios de valores (NCG 18). Ver requisitos asociados a Gestión de Riesgo de Liquidez en la NCG 502*.			✓ Decreto de Urgencia N° 13-2020 del 22-01-2020.
Estructura Legal	✓ Invoice Trading: Ley 19220, 18045, 21521; NCG 16, NCG 182, NCG 467, NCG 502*. Crowd-lending: Ley 19220, 18045, 21521; NCG 16, NCG 182, NCG 467, NCG 502*.		✓ Artículos 11, 15, 35, 36 y 39 - Ley para Regular las ITF, Artículo 3 de las DCG aplicables a las ITF.	✓ Decreto de Urgencia N° 13-2020 del 22-01-2020.
Gestión integral de riesgos	✓ Invoice Trading: Ley 19220, 18045, 21521; NCG 16, NCG 182, NCG 467, NCG 502*. Crowd-lending: Ley Fintec Art.12; NCG 502 Sección IV.C.	✓ Capítulo XXIII de la Circular Básica Contable y Fiduciaria.	✓ Artículo 18, fr. VIII de la Ley para Regular las ITF; artículos 3 fr. V, 43, 45, 91 en relación al art. 90 fr. VIII, y Anexo 8 de las DCG aplicables a las ITF; Artículo 3 – DCG a que se refiere el Artículo 58 de la Ley para Regular las ITF.	✓ Decreto de Urgencia N° 13-2020 del 22-01-2020.
PLAFT	✓ Invoice Trading: Circular 1.809 NCG 502; Art. 36 Ley Fintec.El factoring es una actividad obligada por la Ley 19.913, por tanto se aplica toda la normativa ALA/CFT emitida por la UAF (Circulares UAF N° 49; 52; 53; 54; 55; 57; 59 y 60). Crowd-lending: Ley Fintec Art. 36; NCG 502 III.C y IV.C.	✓ Parte I Título IV Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica. Artículo 8 de la Ley 1231 de 2008.	✓ Artículo 58 - Ley para Regular las ITF y las DCG que de ésta emanan.	✓ Decreto de Urgencia N° 13-2020 del 22-01-2020.
Límites de inversión			✓ Artículos 47 al 51 - DCG aplicables a las ITF.	✓ Decreto de Urgencia N° 13-2020 del 22-01-2020.
Requisitos de información	✓ Invoice trading:Depende del tipo de servicio (ver legislación indicada más arriba). Crowd-lending: Ley Fintec, Art. 2, 8; NCG 502, III.C.	✓ N° 5 del artículo 2.41.3.1.1. del Decreto 1357.	✓ Artículos 36 al 39 - Ley para Regular las ITF, Artículos 3 y 4 de las DCG aplicables a las ITF. Título Tercero, Capítulo IX y el Anexo 18 de las DCG aplicables a las ITF y Requerimientos de Información Periódica de Banco de México para las Instituciones de Tecnología Financiera.	✓ Decreto de Urgencia N° 13-2020 del 22-01-2020.
Otros	✓ Invoice trading: *La regulación aplicable depende del tipo de servicio. En caso que se negocien en bolsa de productos resultan aplicables las regulaciones de la Ley N°19.220 y la normativa complementaria emitida por la CMF. En el mercado OTC, aplica a Ley Fintec y la normativa respectiva para cada tipo de servicio. Se puso en consulta proyectos normativos de armonización de requisitos para intermediarios tradicionales y Fintech. Nota: ver en página 5. Crowdlending: Debe analizar viabilidad de proyectos sobre 20000 UF (NCG 502, III C). Contar con mecanismos de control de exposición al riesgo y prevención de fraudes (NCG 502, II.C). Envío de incidentes y pérdidas operacionales (NCG 502, Anexos 2-3). Nota aplicable a todos los servicios Fintec: la estructura de la legislación y normativa Fintec en Chile es modular, así reconoce que los servicios se pueden descomponer en actividades. De tal forma, algún tipo de servicio, por sus características, puede requerir más de un tipo de autorización y cumplimiento de requisitos.	✓ Decreto 1357 de 2018.	✓ Artículos 9 al 11– DCG aplicables a las ITF; Circular 6/2019 Banco de México; Circular 36/2010 de Banco de México, en materia de comisiones, DCG de la CONDUSEF en materia de transparencia y sanas prácticas aplicables a las ITF.	✓ Decreto de Urgencia N° 13-2020 del 22-01-2020.





* La información proporcionada por Perú aplica únicamente a Crowd-lending.

Robo-Advisors





(Asesores de Inversión)

	 Chile	 Colombia	 México	 Perú
Capital mínimo				
Requisito de liquidez				
Estructura Legal	 Ley Fintec Art.5-6-7. NCG 502 Secciones I y II.A.		 Artículo 225 y 227 Bis 1 de la Ley del Mercado de Valores (LMV), artículo 4 y 5 de las DCG aplicables a los asesores en inversiones.	
Gestión integral de riesgos	 Ley Fintec Art.12. NCG 502 Sección IV.A.		 Artículos 5, 5 Bis, 6, 20 y 21 de las DCG aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión.	
PLAFT	 Ley Fintec Art.12. NCG 502 Sección IV.A.		 Artículo 226 Bis de la LMV, DCG a que se refiere el artículo 226 Bis de la LMV, aplicables a los asesores en inversiones.	
Límites de inversión			 Artículo 5 de las DCG aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión.	
Requisitos de información	 Ley Fintech, Art 2.8. NCG 502 Sección III.A.	 Decreto 661 de 2018.	 Artículo 225 de la LMV; Artículo 1, 3, 4, 5 y Capítulo Tercero de las DCG aplicables a los asesores en inversiones; Requisitos de información en las DCG aplicables a la entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión.	
Otros	 La Ley N°21.314, otorga a la CMF el poder legal para regular los servicios de asesoría de inversión. La Ley Fintec incorpora estos servicios al Registro de Prestadores de Servicios Financieros. Cabe precisar que la normativa aplica para asesores, ya sea que usen algoritmos o no Nota: ver en página 5.	 Decreto 661 de 2018.	 Artículos 226, 227 y 227 Bis 1 LMV; Artículos 2, fracciones II y III; DGC Aplicables a las Entidades Financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión; Capítulo Primero y Segundo de las DCG aplicables a los asesores en inversiones; y artículos 4 a 8 de las DCG aplicables a las operaciones con valores que realicen los consejeros, directivos y empleados de entidades financieras y demás personas obligadas.	

Servicios de pago

	 Chile	 Colombia	 México	 Perú
Capital mínimo	✓ Capítulo III.J.1, 2,3 Compendio de Normas Financieras Banco Central; Circular 1 y 2. Emisores de Tarjetas de Pago y Circular 1 y 2 de Operadores de Tarjetas de Pago CMF.			
Requisito de liquidez	✓ Circular 1 de Emisores y en la Circular 1 de Operadores de Tarjetas de Pago.			✓ Reglamento del Servicio de Compensación de Transferencias Inmediatas (Circular No 0021-2024-BCRP, 13/08/2024, Anexo 2).
Estructura Legal	✓ Circular 1 de Emisores y Circular 1 de Operadores de Tarjetas de Pago.	✓ Parágrafo 1, del Numeral 2º del artículo 325 del Estatuto Orgánico del Sistema Financiero (EOSF); Decreto 2555 de 2010.		
Gestión integral de riesgos	✓ Circular 2 de Emisores y Circular 2 de Operadores de Tarjetas de Pago.	✓ Parte I, Título II, Capítulo I de la Circular Básica Jurídica de la SFC (Circular Externa 029 de 2014), Circular Externa 007 de 2018, Circular Externa 008 de 2018.		
PLAFT	✓ Circular 1 de Emisores y en la Circular 1 de Operadores de Tarjetas de Pago.	✓		
Límites de inversión	✓ Sociedad Anónima Especial y requisitos de integridad del artículo 28 de la Ley General de Bancos.	✓ Estatuto Orgánico del Sistema Financiero.		
Requisitos de información	✓ Circular 1 de Emisores y en la Circular 1 de Operadores de Tarjetas de Pago.	✓ Circular 029 de 2014 (antes Circular Externa 033 de 2006).		✓ Reglamento del Servicio de Pagos con Códigos de Respuesta Rápida (Circular No. 0003-2020-BCRP, 31/01/2020). Reglamento de los Acuerdos de Pago con Tarjetas (Circular No. 0027-2022-BCRP, 10/11/2022, Anexo 4). Reglamento del Servicio de Compensación de Transferencias Inmediatas (Circular No. 0021-2024-BCRP, 13/08/2024, Anexo 2 y 3).
Otros	✓ Requisitos de funcionamiento, evaluación de gestión, conducta de mercado, entre otros. Ver las normativas indicadas.	✓ Circular Externa 006 de 2019 de la SFC – QR Codes.		✓ Reglamento de Interoperabilidad de los Servicios de Pago provistos por los Proveedores, Acuerdos y Sistemas de Pago (Circular No. 0024-2022-BCRP, 06/10/2022). Reglamento de los Niveles de Calidad de los Servicios de Pago Interoperables provistos por los Proveedores, Acuerdos, Sistemas de Pagos y Proveedores Tecnológicos (Circular No. 0009-2024-BCRP, 25/03/2024). Reglamento del Servicio de Pago con Códigos de Respuesta Rápida (QR) (Circular No. 0003-2020-BCRP, 31/01/2022).

Dinero Electrónico

	 Chile	 Colombia	 México	 Perú
Capital mínimo		✓ Art 3. Ley 1735 de 2014.	✓ Artículos 6 y 7 de las DCG aplicables a las ITF.	✓ Ley 26702 - -Artículos 17, 18.
Requisito de liquidez		✓ 3.3. de la Parte 2 Título V Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica.	✓ Artículo 45, Segundo párrafo de la Ley para Regular las ITF.	✓ Reglamento del Servicio de Compensación de Transferencias Inmediatas (Circular No 0021-2024-BCRP, 13/08/2024, Anexo 2).
Estructura Legal		✓ Art 3. Ley 1735 de 2014.	✓ Artículos 11, 22, 25, 35 y 36 de la Ley para Regular las ITF.	✓ Ley 26702 - Artículos 12-15; 19-28; Resolución SBS N° 6284-2013 Artículo 4; - Segunda disposición final y complementaria; Resolución SBS N° 211-2021.
Gestión integral de riesgos		✓ Parte I Título IV del Capítulo V de la Circular Básica Jurídica, numeral 3.1. de la Parte 2 Título V Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica.	✓ Artículo 3 , fr V - DCG aplicables a las ITF, artículo 3 - DCG a que se refiere el Artículo 58 de la Ley para Regular las ITF.	✓ Resolución SBS N° 272-2017; Resolución SBS N° 6284-2013. Artículo 12; Resolución SBS N° 2116-2009.
PLAFT		✓ Capítulo IV del Título IV de la Parte I de la Circular Básica Jurídica.	✓ Artículo 58 - Ley para Regular las ITF y las DCG que de éstas emanan.	✓ Resolución SBS N° 2660-2015; Resolución SBS N° 6284-2013. Primera disposición final y complementaria; Ley 27693 -Artículo 8; Ley 29038 -Artículo 3.
Límites de inversión				
Requisitos de información		✓ Decreto 661 de 2018.	✓ Artículos 36 y 39 de la Ley para Regular las ITF, Artículos 3 y 4, Anexo 19 de las DCG aplicables a las ITF; Circular 12/2018 Banco de México. Circular 36/2010 de Banco de México, en materia de comisiones y Requerimientos de Información Periódica de Banco de México para las Instituciones de Tecnología Financiera.	✓ Resolución SBS N° 6284-2013 - Artículo 14°.
Otros		✓ Ley 1735 de 2014.	✓ Artículos 9 y 10 de las DCG aplicables a las ITF; Circular 12/2018 Banco de México; Reglas conjuntas Banco de México - CNBV aplicables a las IFPE en materia de seguridad de la información, continuidad operativa y contratación de terceros, DCG de la CONDUSEF en materia de transparencia y sanas prácticas aplicables a las ITF.	✓ Reglamento de los Acuerdos de Pago de Dinero Electrónico (Circular 0013-2016-BCRP, 06/06/2016).



Iniciativas **Pro Innovación**



Sandbox Regulatorio

Existe	En trámite	No existe
		

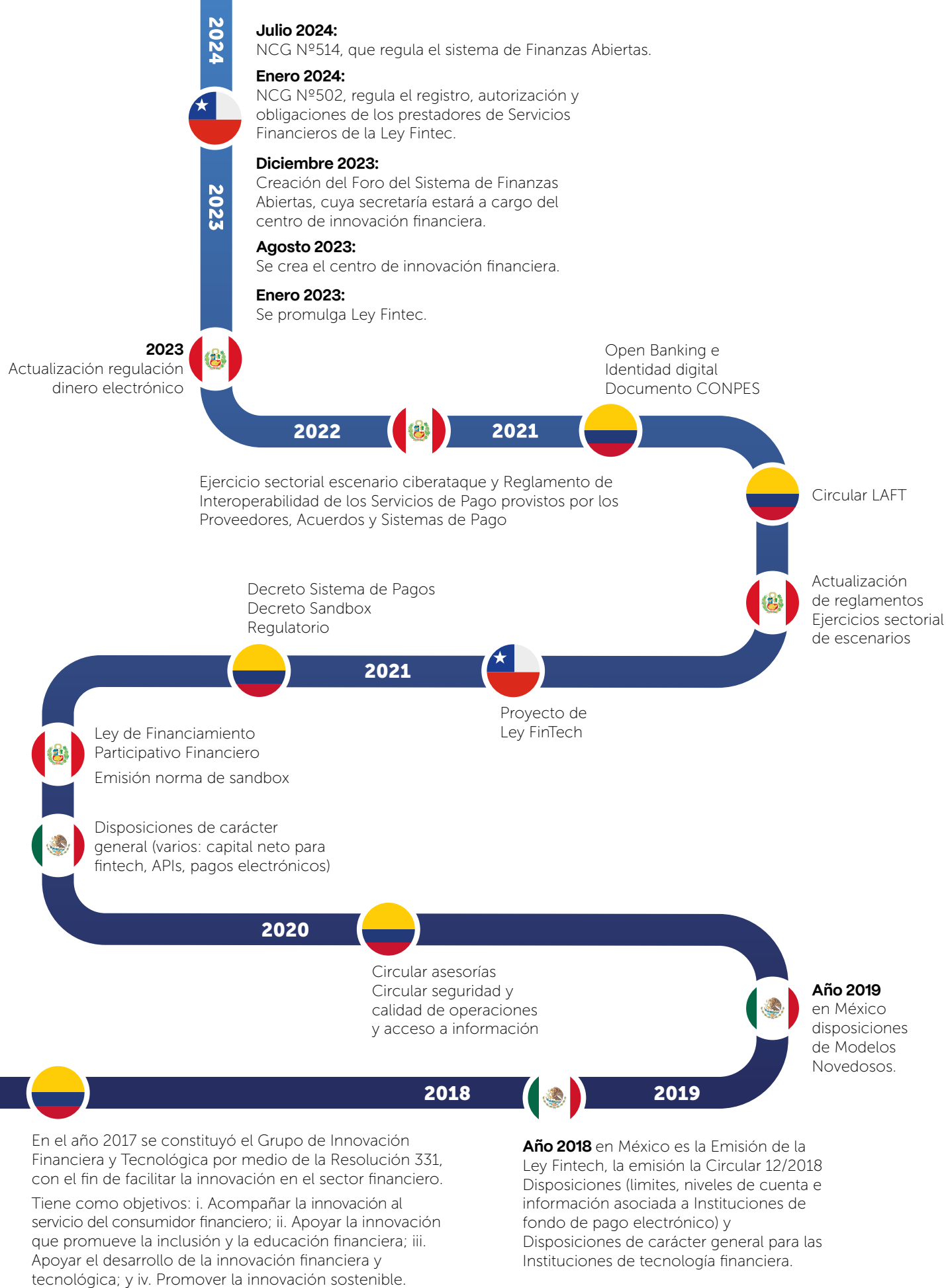
Oficina de innovación

Existe	En trámite	No existe
		

1 Chile está trabajando en un proyecto de Sandbox, pero tecnológico, para el sistema de Finanzas Abiertas.

Agenda **Regulatoria**







Presidencia Pro-Témpore de Chile 2024