



SUPERINTENDENCIA DE BANCA, SEGUROS Y AFP

República del Perú

Alejandro Medina Moreno
Superintendente Adjunto de Riesgos

Los comentarios incluidos en esta presentación representan la opinión personal del expositor y no necesariamente corresponden a la posición oficial de la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP del Perú



**SUPERINTENDENCIA
DE BANCA, SEGUROS Y AFP**

República del Perú



2016

XVI CONGRESO LATINOAMERICANO
DE AUTOMATIZACIÓN BANCARIA

LIMA-PERÚ 14-16 SEPTIEMBRE

Rol de Regulador en la era de la innovación

15 de setiembre de 2016

Parte 1: Innovación financiera

Innovación financiera

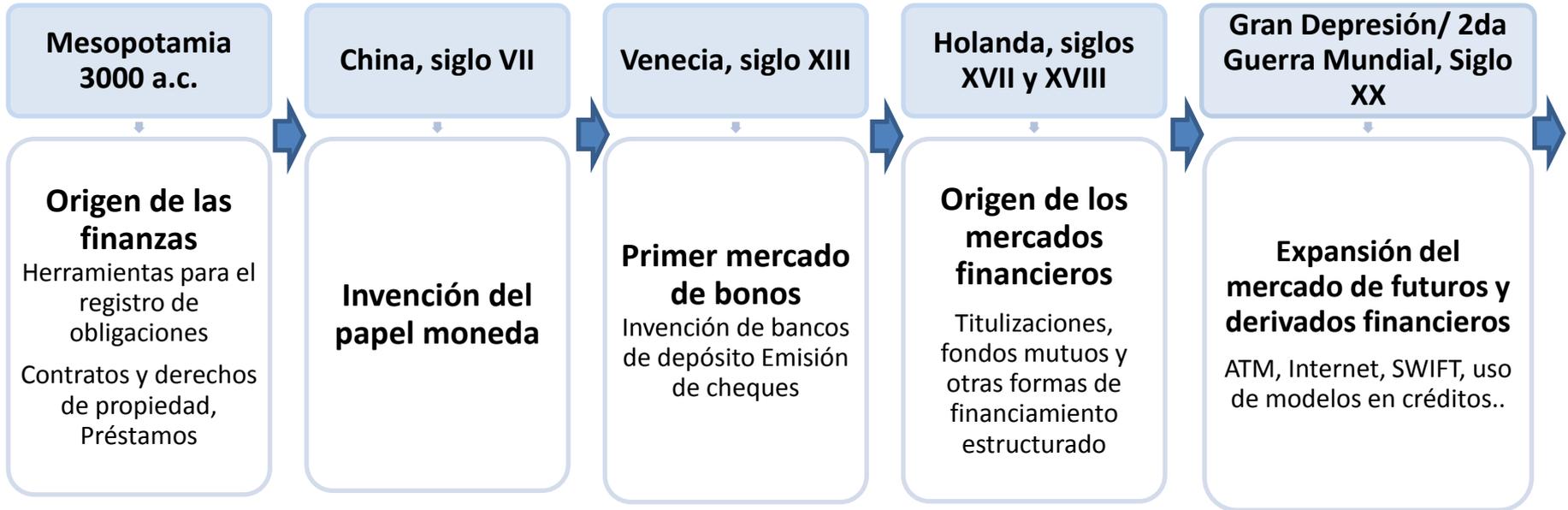
“Acto de crear y popularizar nuevos instrumentos financieros y nuevas tecnologías y mercados financieros”.

Peter Tufano, Sylvan C. Coleman Professor of Financial Management, Harvard Business School

" ... Algo nuevo que reduce los costos , reduce los riesgos o proporciona un mejor producto / servicio / instrumento que satisface mejor la demanda.. " .

Frame, W. Scott & White, Lawrence J. (2002). Empirical Studies of Financial Innovation: Lots of Talk, Little Action? (Working Paper 2002-12).

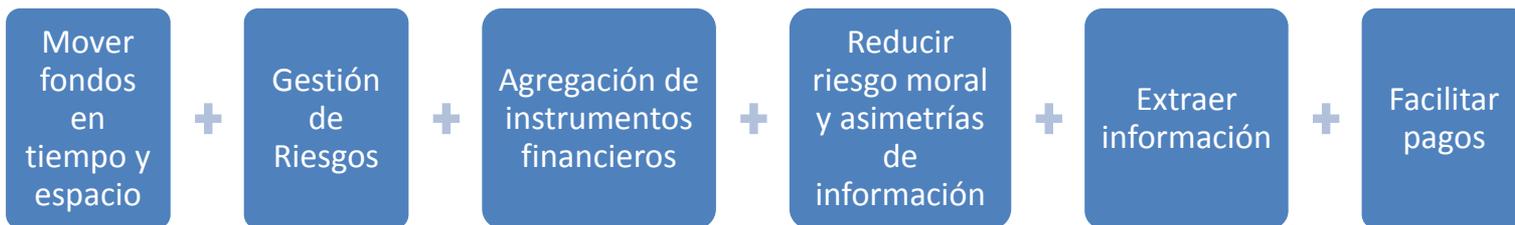
Breve resumen de algunos hitos en innovación financiera



1609 Central Bank of Sweden
1694 Bank of England
1800 Banque of France
1913 US Federal Reserve

Rol económico de la innovación financiera

- 
- Completar mercados imperfectos
 - Reducir costos de transacción
 - Respuesta a impuestos y regulación
 - Aprovechar globalización y complejidad
 - Cambios de tecnología



Nuevos
productos

Nuevos
procesos

Puede no ser posible separar
un nuevo producto de un
nuevo proceso



**Tecnologías de
autoservicio**

ATM, Cajeros
multifunción
Banca por
teléfono
Banca Móvil
Banca por
internet

Pagos digitales

P2P
Dinero electrónico
Servicios
financieros móviles

**Nuevas
infraestructuras
tecnológicas**

Blockchain
Big Data
Internet
Redes sociales

Varios nuevos modelos de negocio se apalancan sobre inversiones o activos existentes, reduciendo intermediarios

Uber

- La compañía más grande de taxis
- **0 taxis**

Facebook

- Propietario del medio de comunicación más popular del mundo
- **No crea contenido**

Alibaba

- Comercio mayorista más grande
- **0 inventario**

Airbnb

- El mayor proveedor de alojamiento del mundo
- **0 inmuebles**

¿Banca?

- ¿Pagos digitales?
- ¿Crowdfunding?
- ¿Blockchain?
- ¿Redes sociales?
- ¿Mercados virtuales?

No son patentables...(USPTO)

Ideas abstractas

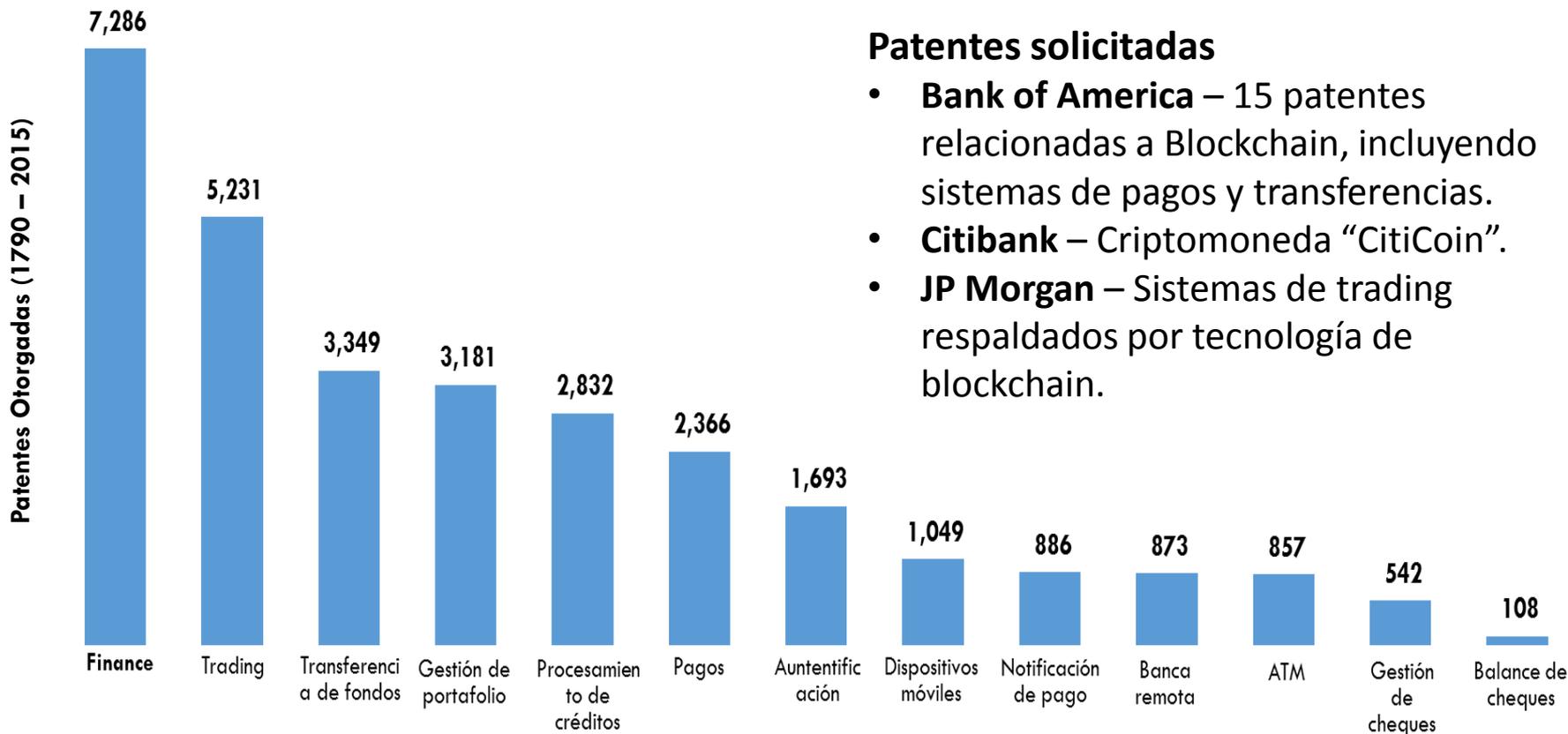
Prácticas económicas

Métodos de
organización

Relaciones
matemáticas/Fórmulas

- Es difícil patentar una idea relacionada a SF
- Una innovación financiera no tiene el mismo nivel de protección que una en manufactura

A pesar de lo cual....

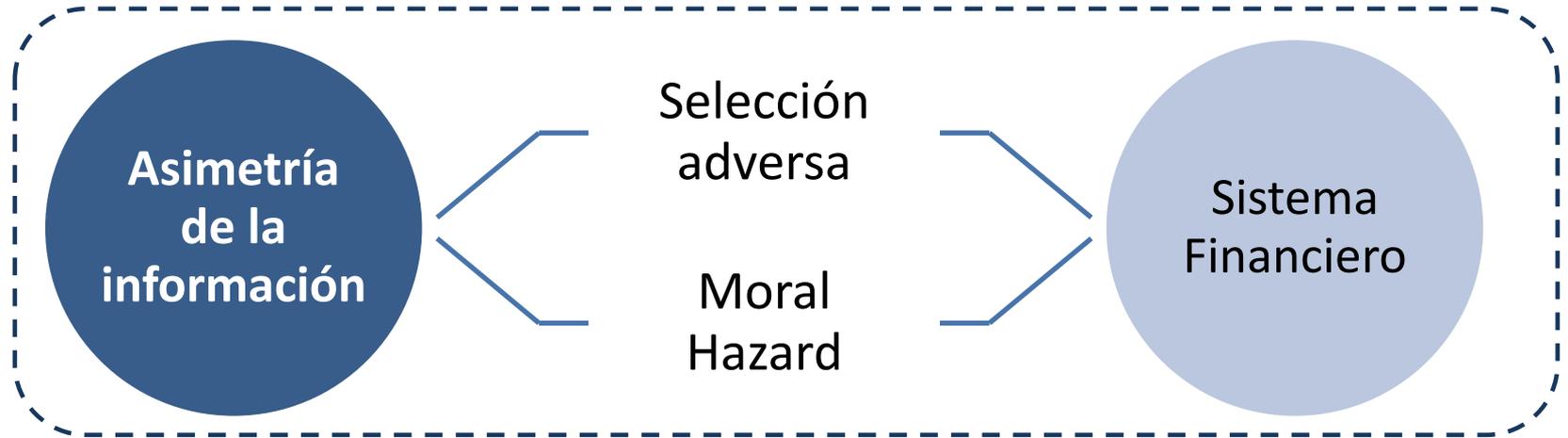


Patentes solicitadas

- **Bank of America** – 15 patentes relacionadas a Blockchain, incluyendo sistemas de pagos y transferencias.
- **Citibank** – Criptomoneda “CitiCoin”.
- **JP Morgan** – Sistemas de trading respaldados por tecnología de blockchain.

Parte 2: Rol del Regulador

El Regulador y la supervisión prudencial



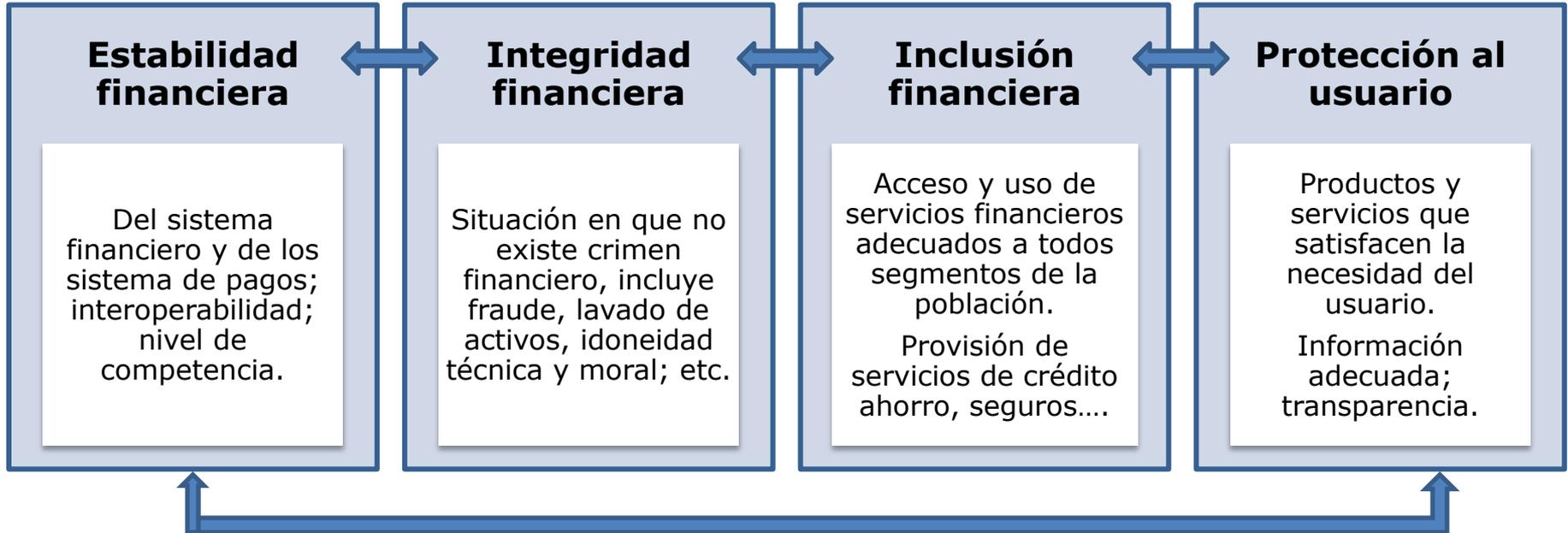
Entidad financiera

Clientes

Proveedores

Inversionistas

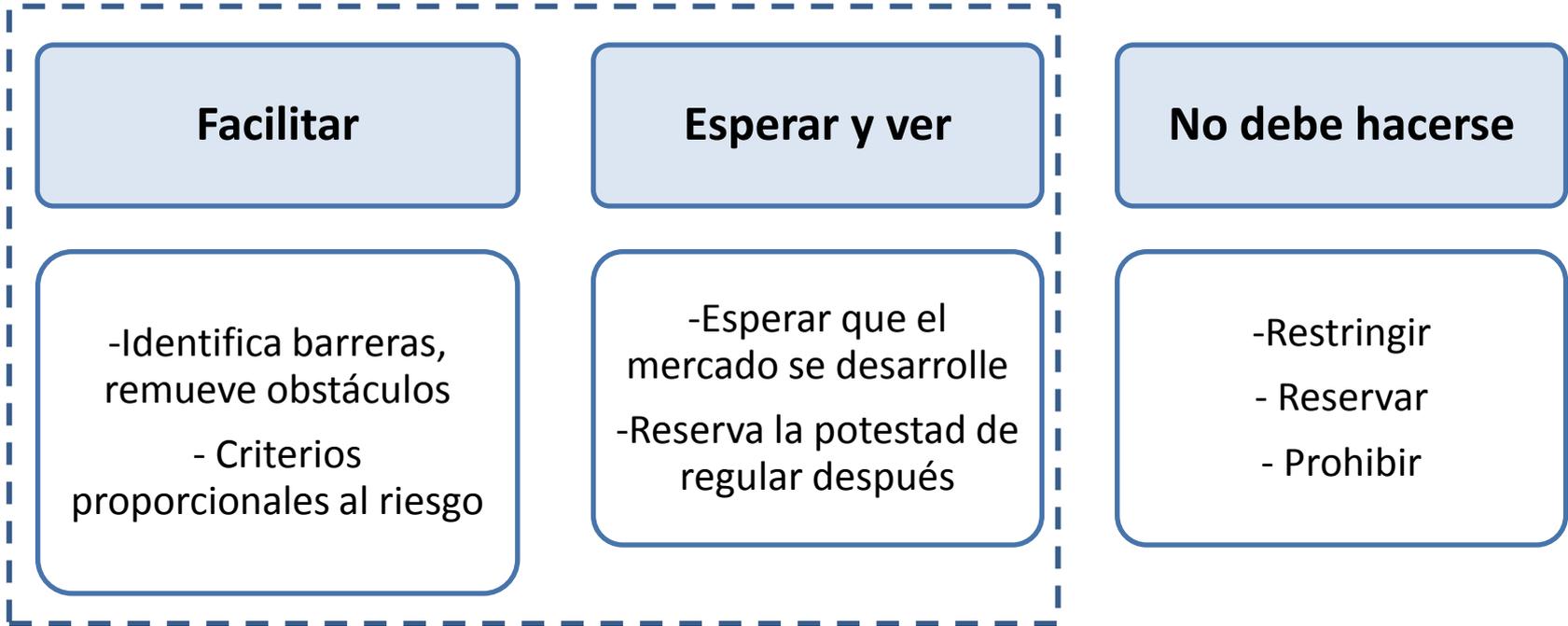
La definición de políticas en regulación financiera requiere de balances entre objetivos en conflicto



Opciones del Regulador prudencial



Posibles actitudes del Regulador ante la innovación



Puede ser una posición mixta, en función al momento y grado de desarrollo

Resumen e ideas claves

- ❑ La innovación digital trae nuevos retos y oportunidades, así como nuevos riesgos.

- ❑ La Regulación ante la innovación
 - Una fuente importante de innovación es la respuesta de los mercados a los requerimientos de la regulación.
 - Asimismo, la regulación puede contribuir a eliminar barreras y obstáculos, pero también a moderar desarrollos.

- ❑ La supervisión prudencial busca una respuesta proporcional a los riesgos involucrados mediante diversos instrumentos
 - Sin embargo, no existe una sola respuesta de política ante determinadas innovaciones.

Gracias!

• Referencias:

- Stephen A. Lumpkin (2009). Regulatory Issues Related To Financial Innovation. *Journal: Financial Market Trends*, Volumen(2).
- Frederic S. Mishkin (2001). Prudential Supervision: What Works and What Doesn't, University of Chicago Press.
- Tufano, Peter (2002). Financial Innovation. Sylvan C. Coleman Professor of Financial Management, Harvard Business School.
- Goetzmann, W and Rouwenhorst, Geert (2007). The Role of Financial Innovation in Society and Investing in Climate Change, Yale School of Forestry & Environmental Studies.