

Talento emergente



**Matías
Valenzuela**
ABOGADO, LL.M. U. DE
COLUMBIA

Fintech: Innovación y regulación

El auge de las *fintech* en Chile ha transformado el acceso a los servicios financieros, democratizando la bancarización y ofreciendo soluciones innovadoras. Más de la mitad de las *fintech* en el país se enfocan en pagos digitales, gestión financiera y préstamos. Estas *startups* han logrado atender a sectores tradicionalmente excluidos del sistema financiero, brindando rapidez, eficiencia y menores costos. Sin embargo, este progreso trae consigo desafíos regulatorios que las empresas deberán enfrentar de forma estratégica para asegurar su sostenibilidad a largo plazo.

Aunque la innovación ha facilitado el acceso a servicios financieros, no elimina los riesgos que justifican la regulación. El riesgo de contagio entre entidades financieras, junto con la protección de datos personales y la ci-

berseguridad son desafíos permanentes que requieren un marco regulatorio sólido. La *Ley Fintech* y las nuevas normas de la CMF se orientan en esa dirección, promoviendo la inclusión financiera y fomentando la innovación y competencia, al tiempo que protegen la integridad del sistema financiero.

Existen varios ejemplos de *fintech* que han enfrentado desafíos regulatorios y han logrado consolidarse como empresas líderes. En EE.UU., PayPal superó complejos procedimientos administrativos para obtener su licencia en los distintos estados del país, lo que le permitió establecer un nuevo sistema de pagos y transferencias digitales. Revolut, en el Reino Unido, optimizó sus procesos tras someterse a una estricta auditoría de sus estándares de cumplimiento antilavado de di-

nero, lo que facilitó su expansión internacional. En Brasil, Nubank colaboró estrechamente con los reguladores para ofrecer servicios financieros innovadores, como las cuentas digitales y las tarjetas sin comisiones, en un mercado dominado por bancos tradicionales. Incluso Visa y Mastercard, en sus inicios, enfrentaron numerosos desafíos para lograr que su modelo de pagos con tarjeta fuera aceptado en un mundo acostumbrado al efectivo. Estos casos destacan la importancia de adoptar una estrategia proactiva y adaptativa de cara a la regulación, para el éxito en el sector *fintech*.

La regulación otorga legitimidad a las *fintech* para ganarse la confianza del público y los inversionistas, pero también conlleva gastos significativos. Adaptarse a este nuevo marco regulatorio es esencial para operar competitivamente, buscando un equilibrio entre cumplimiento e innovación. Co-

mo no es posible cumplir con toda la normativa desde el primer día, es necesario adoptar una estrategia que priorice las exigencias regulatorias según la realidad de cada empresa, enfocándose en las áreas críticas y esenciales.

Es fundamental que los reguladores adopten un enfoque ágil que permita a las *fintech* operar de manera eficiente y efectiva. La rapidez en la tramitación de autorizaciones y permisos es crucial para evitar que los procesos administrativos transformen las nuevas normas en obstáculos difíciles de superar. Deben garantizar la protección de los consumidores y la integridad del sistema financiero, sin frenar la innovación que impulsa la inclusión financiera y la eficiencia económica. Trabajando de forma colaborativa, reguladores y regulados pueden asegurar que la nueva normativa *fintech* actúe como catalizador para la innovación, no como barrera.