



ZUNZUNEGUI ABOGADOS

SECURITIES LAWYERS



# La revolución digital en la industria financiera: Una perspectiva del Fintech en Estados Unidos y Europa

Prof. Dr. Fernando Zunzunegui

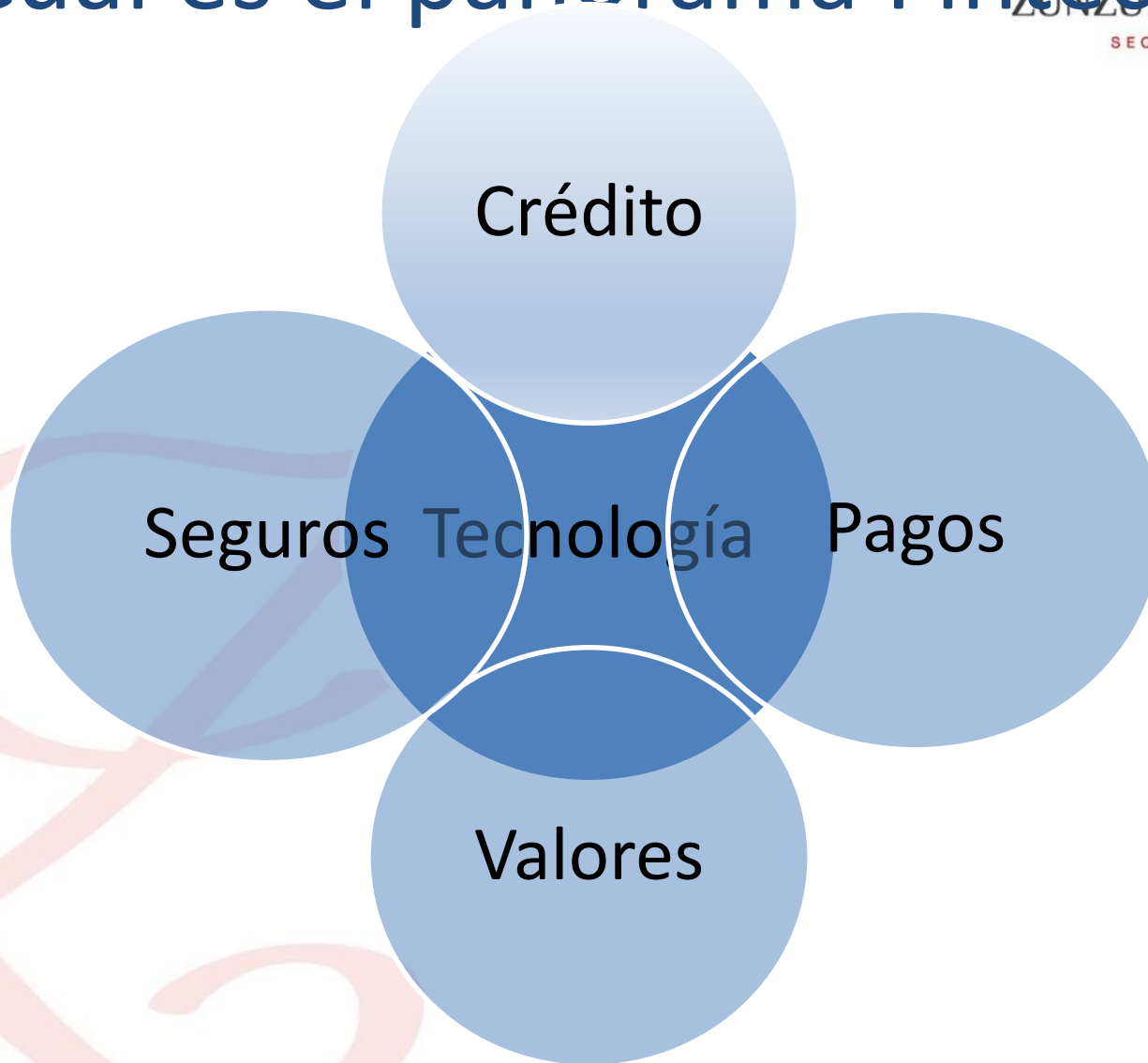
Madrid, 2 de junio de 2017



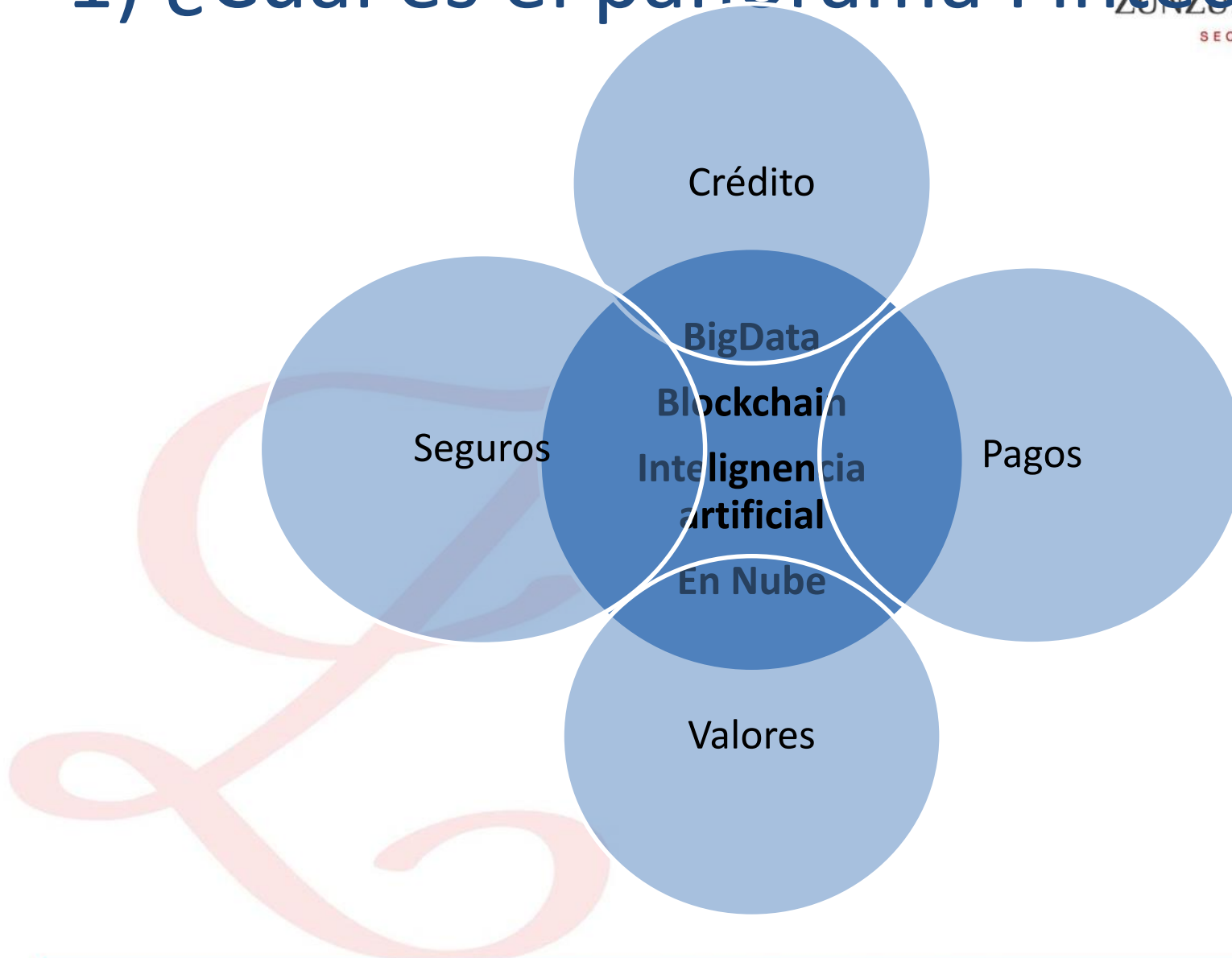
# 5 Preguntas abiertas

- 1) ¿Cuál es el panorama Fintech?
- 2) ¿Es necesario regular Fintech?
- 3) ¿Para qué regular FinTech?
- 4) ¿Quién debe ser el supervisor?
- 5) ¿Cómo regular FinTech?

# 1) ¿Cuál es el panorama Fintech?



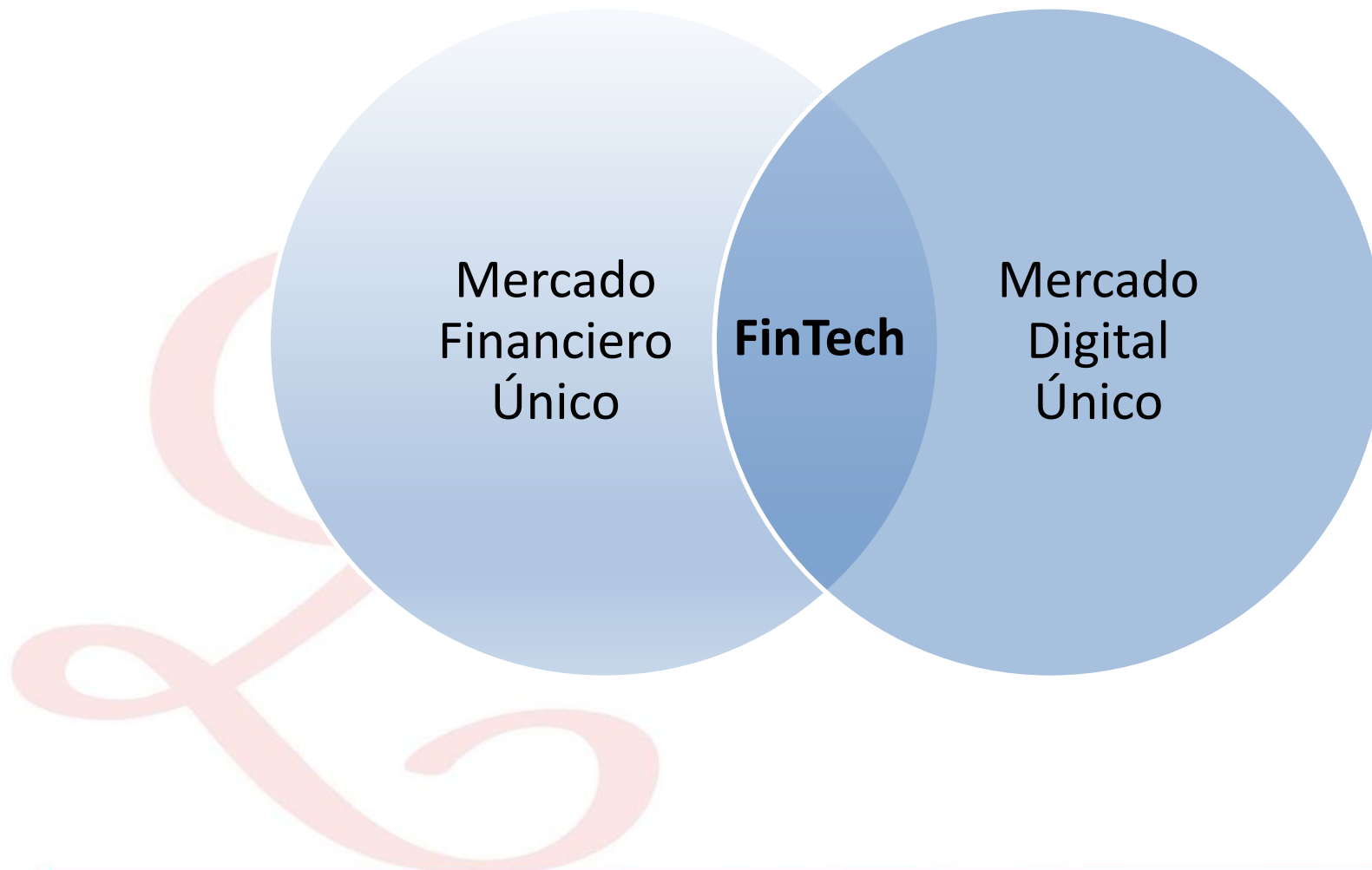
# 1) ¿Cuál es el panorama Fintech?



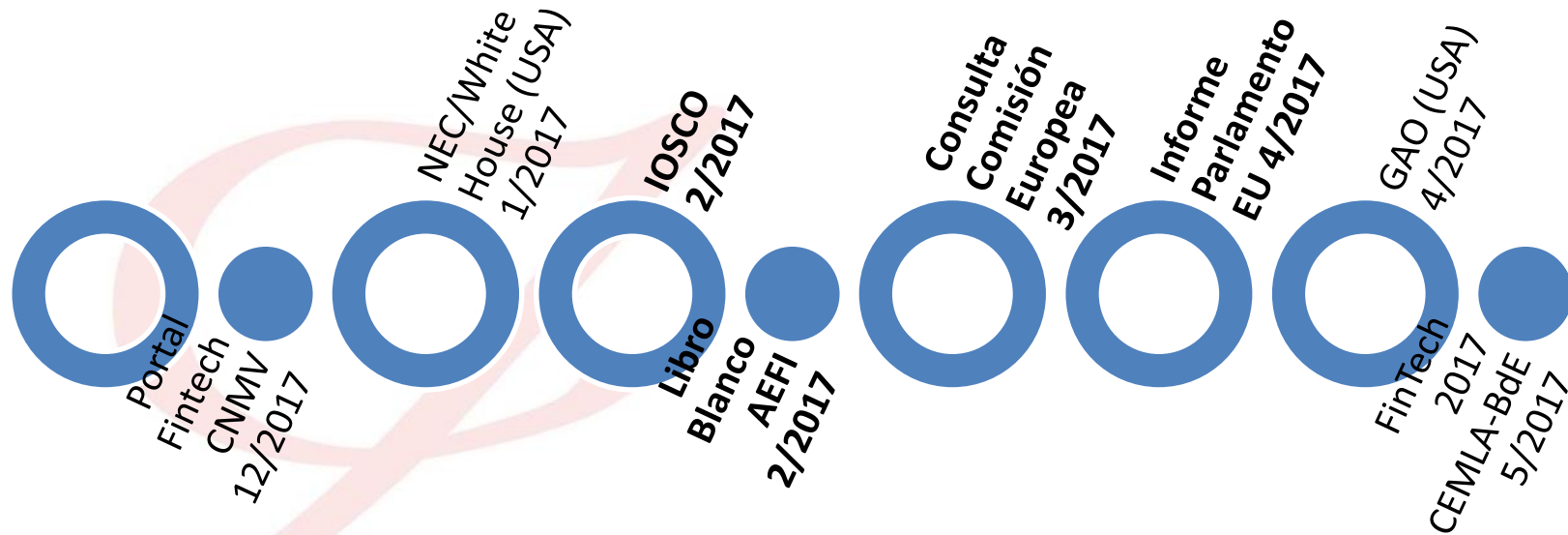
# 1) ¿Cuál es el panorama Fintech?



# 1) ¿Cuál es el panorama Fintech?



# 1) ¿Cuál es el panorama Fintech?



## 2) ¿Es necesario regular Fintech?

No

Carece de relevancia

Esperar que mature

Si

Para garantizar estabilidad

Para prevenir delincuencia



# 3) ¿Para qué regular Fintech?

Fomento

Innovación

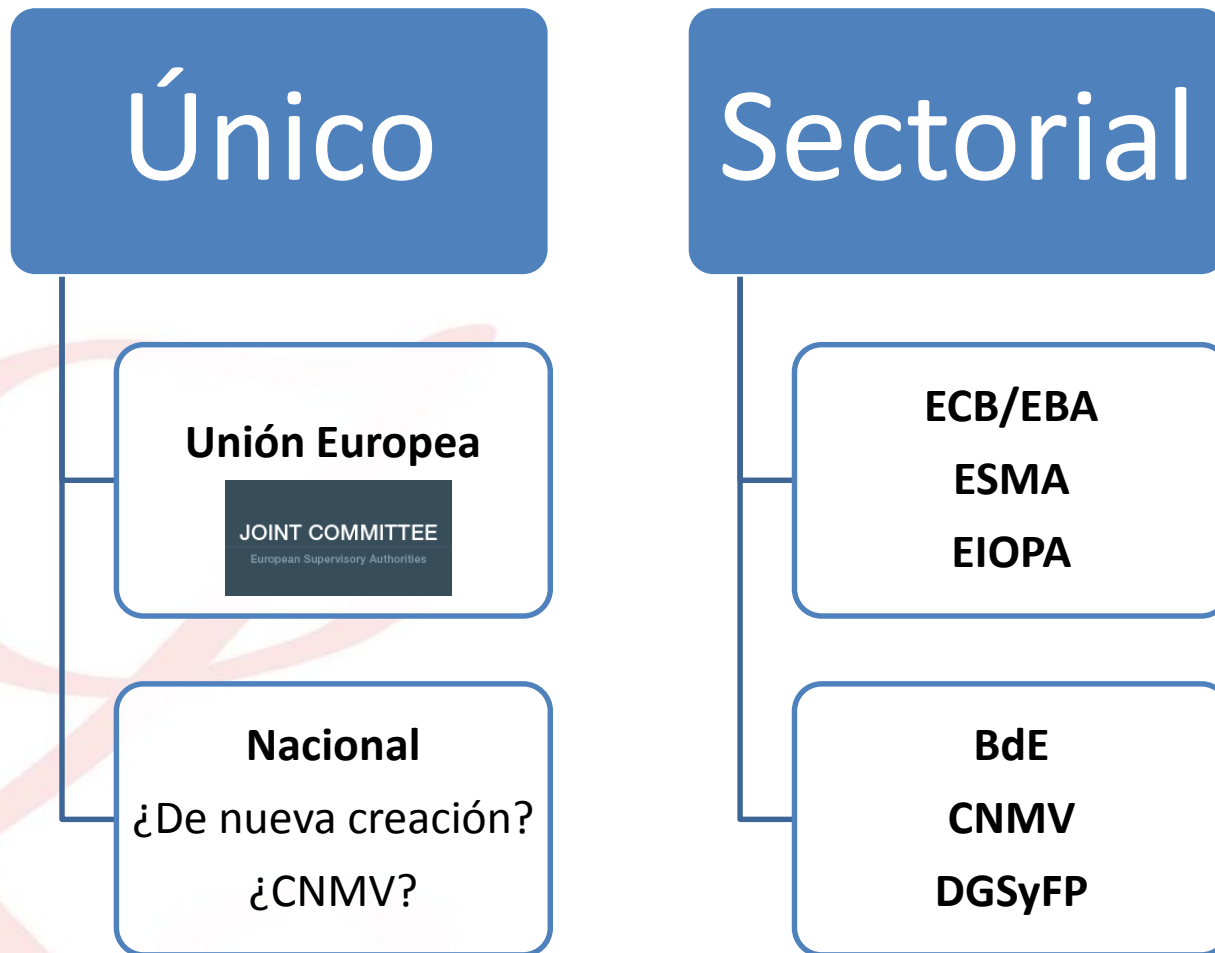
Competencia

Protección

Consumidores

Estabilidad  
Mercado

# 4) ¿Quién debe ser el supervisor?



# 4) ¿Quién debe ser el supervisor?

**Sebastián  
Albella,**  
presidente  
CNMV  
20/4/2017

«Mentalidad abierta»

«Comprender y apoyar»

«Marco regulatorio y de supervisión que contribuya a fomentar la innovación»

«Evaluando la conveniencia de un “sandbox” regulatorio»

**Javier Alonso,**  
subgobernador  
Banco de  
España  
20/4/2017

«Gran oportunidad de renovación para los bancos más dinámicos»

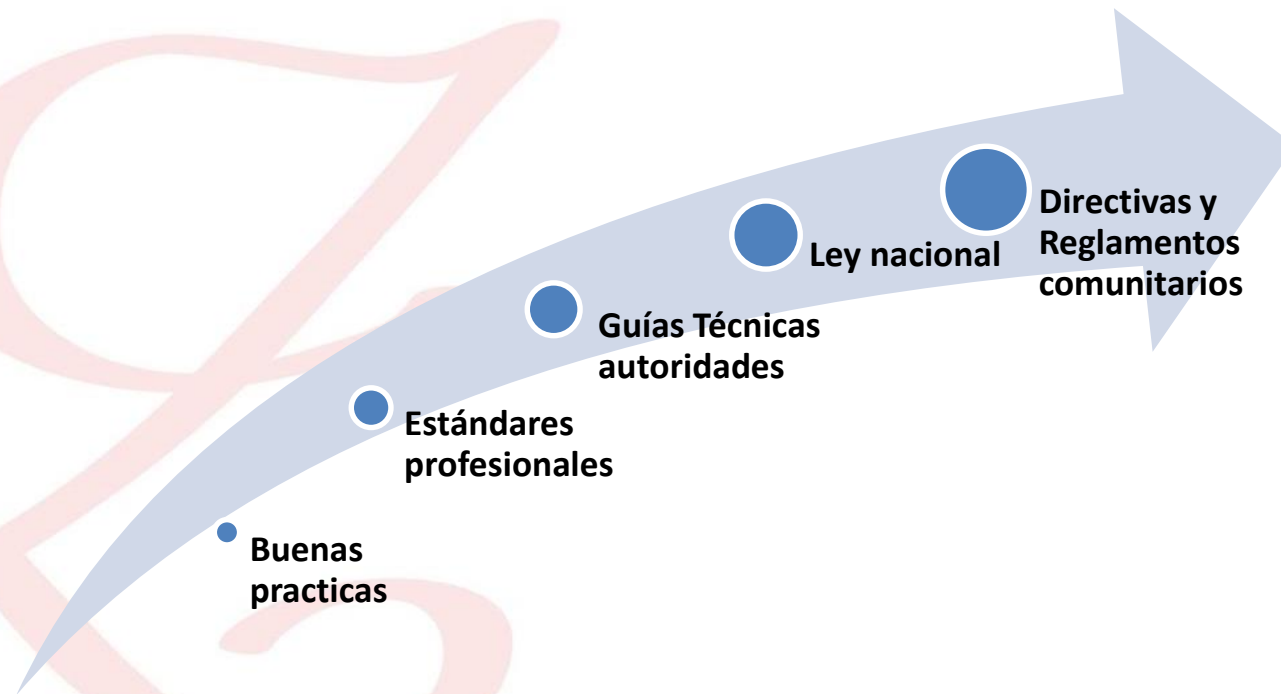
«Desarrollos tecnológicos que las entidades de crédito pueden aprovechar»

«Los beneficios que prometen las nuevas tecnologías no están exentos de costes, ni de riesgos»

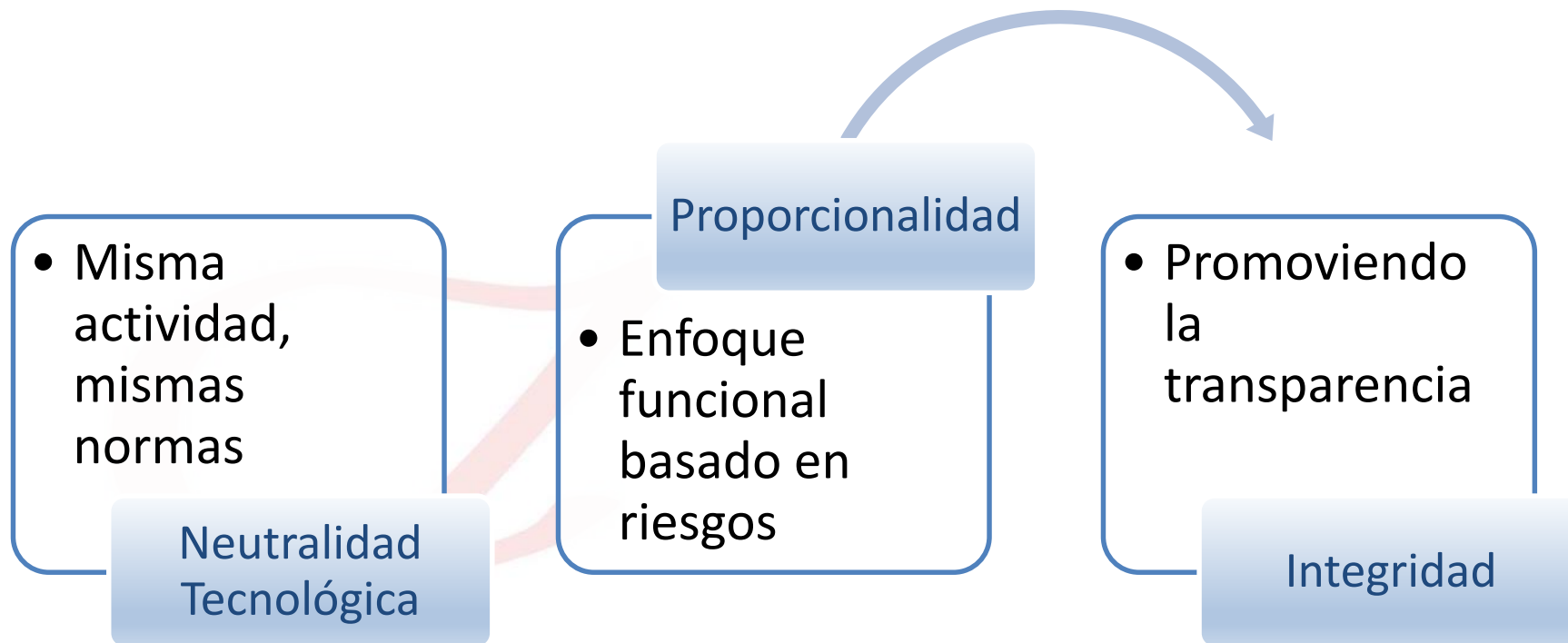
«El desarrollo de nuevos servicios requerirá un ajuste del perímetro regulatorio»

«Tienen costes y estos deben repercutirse de forma clara y transparente a los clientes»

# 5) ¿Cómo regular FinTech?



# 5) ¿Cómo regular FinTech?



## 5) ¿Cómo regular FinTech?

- Con normas nacionales por actividad. Ej.: Crowdfunding
- Con normas comunitarias bajo el principio de proporcionalidad. Ej.: Servicios de pagos
- ¿Con pasaporte europeo?

# 5) ¿Cómo regular FinTech?



# 5) ¿Cómo regular FinTech?

## Libro Blanco AEFI

- Regulación participativa
- Simplificación de requisitos de acceso y ejercicio de la actividad
- Igualdad en el acceso a la infraestructuras
- Excepción a las normas de conducta
- Exclusión prohibición de usura



# Una última pregunta

Mercado Fintech Único

Regulación y supervisión  
participativa (RegTech)

Supervisor único

**¿Licencia fintech?**



# Muchas gracias por su atención

La revolución digital en la industria financiera: Una perspectiva del Fintech en Estados Unidos y Europa

Prof. Dr. Fernando Zunzunegui,

Madrid, 2 de junio de 2017