

DOCUMENTO DEL BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO
FONDO MULTILATERAL DE INVERSIONES

REGIONAL

**REGULACIÓN PARA LA INNOVACIÓN RESPONSABLE Y COMPETITIVA
DEL SECTOR FINANCIERO**

(RG-M1257)

MEMORANDO DE DONANTES

Este documento fue preparado por el equipo de proyecto integrado por: Sergio Navajas (MIF/KEC), Alberto Bucardo (MIF/CME), Verónica Trujillo (MIF/KEC), Diego Herrera (IFD/CMF), Oliver Bernal (IFD/CMF), Ignacio Barragán (GCL/LSO), Enedina Reyes (MIF/CME) y Paola Zorrilla (MIF/KEC).

El presente documento contiene información confidencial comprendida en una o más de las diez excepciones de la Política de Acceso a Información e inicialmente se considerará confidencial y estará disponible únicamente para un grupo restringido de personas dentro del banco. Se divulgará y pondrá a disposición del público una vez aprobado por el Comité de Donantes.

ÍNDICE**RESUMEN DEL PROYECTO**

I.	ANTECEDENTES Y JUSTIFICACIÓN	2
II.	OBJETIVOS Y COMPONENTES DEL PROYECTO.....	6
III.	ESTRATEGIA DE SEGUIMIENTO Y EVALUACIÓN	13
IV.	COSTO Y FINANCIAMIENTO	14
V.	AGENCIA EJECUTORA	14
VI.	RIESGOS DEL PROYECTO	15
VII.	EFFECTOS AMBIENTALES Y SOCIALES	16
VIII.	CUMPLIMIENTO CON HITOS Y ARREGLOS FIDUCIARIOS ESPECIALES.....	16
IX.	ACCESO A LA INFORMACIÓN Y PROPIEDAD INTELECTUAL.....	16

RESUMEN DE PROYECTO

REGULACIÓN PARA LA INNOVACIÓN RESPONSABLE Y COMPETITIVA DEL SECTOR FINANCIERO

(RG-M1257)

El rápido desarrollo de la tecnología impacta sobre la estructura de los mercados financieros y sobre las formas tradicionales de hacer negocios. Las nuevas tecnologías están cambiando la estructura del sector financiero en por lo menos tres niveles: nuevos servicios y canales de distribución (*online market place lending*), uso de nuevas tecnologías de back-office (*cloud computing, blockchain, APIs*) y la aparición de actores no tradicionales como las llamadas compañías *Fintech*. Las ganancias en eficiencia que producen estas nuevas tecnologías no pueden ser desestimadas por un sector financiero que ha venido enfrentando menores tasas de rendimiento y mayor escrutinio público. Sin embargo, el mercado financiero regional no puede aprovechar las oportunidades (e.g. mayor eficiencia, apertura de otros segmentos de mercado) por las carencias que aún persisten en la regulación existente, así como por la insuficiente supervisión.

Este proyecto pretende buscar respuestas a la ausencia de regulación y prácticas de supervisión, desarrollando recomendaciones regulatorias que faciliten la incorporación estable, transparente, y competitiva de modelos de negocios, productos y servicios que resulten de la innovación financiera en el mercado regional. Al aportar al desarrollo de un marco normativo adecuado a las características de los mercados de la región, se espera incrementar la cobertura del mercado y el aporte a actividades productivas de segmentos de la sociedad que actualmente tienen acceso limitado o poco competitivo al mercado financiero.

Para el logro de los objetivos planteados se propone el desarrollo de actividades en cuatro componentes. Primero financiará un relevamiento de los modelos de negocios, productos y servicios siendo ofertados con base en plataformas tecnológicas, con la finalidad de identificar aquellos que mayor potencial tienen para la región. Segundo, se analizarán las prácticas de mercadeo, información al cliente, y protección velando por buenas conductas. Tercero, se tomará la información de los primeros componentes para desarrollar recomendaciones de regulación y supervisión que aporten a la incorporación de las nuevas tecnologías de manera estable, transparente y competitiva en el mercado financiero de América Latina y el Caribe. Finalmente, se desarrollará un programa de capacitación y difusión de las recomendaciones que realice el proyecto. En efecto, tomando el conocimiento adquirido en otras latitudes, diferentes grupos de trabajo constituidos por expertos en regulación y supervisión, desarrollarán las recomendaciones comentadas a fin de acelerar el ritmo de adopción de las nuevas tendencias y así mantener la competitividad de los mercados de la región.

Al ser tecnologías cercanas al cliente, es esencial que el trabajo que se desarrolle contemple aspectos de conductas de mercado. Esto en búsqueda de lograr un balance en las formas de venta y atención de las necesidades de los clientes e inversores en el sector. Por ello, se analizarán temas de gestión de información pública, estrategias de venta, y de protección del consumidor que complementen los temas de gestión de riesgos que se verían con los equipos de visión prudencial.

Finalmente, la socialización de los conocimientos que se adquieran en el desarrollo del proyecto, así como de sus productos se realizará a través de seminarios en los que ambos el sector privado y público puedan participar y el desarrollo de una estrategia de comunicación que pueda medir en el tiempo el impacto de las recomendaciones que se realicen. El proyecto tiene un costo total de US\$ 855.407 de los cuáles el FOMIN aporta US\$ 360.000. La entidad ejecutora es la Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas, que conglomerará a más de 41 entidades de la región de 36 países.

ANEXOS

ANEXO I	Marco Lógico
ANEXO II	Presupuesto Resumido

APÉNDICES

Proyecto de Resolución

DISPONIBLE EN LA SECCIÓN DE DOCUMENTOS DEL SISTEMA DE INFORMACIÓN DE PROYECTOS FOMIN

ANEXO III	Presupuesto Detallado
ANEXO IV	Lista Preliminar de Hitos
ANEXO V	Diagnóstico de las Necesidades de la Agencia Ejecutora (DNA)
ANEXO VI	Informes de Avance (PSR), Cumplimiento con Hitos, Acuerdos Fiduciarios e Integridad Institucional
ANEXO VII	Plan de Adquisiciones y Contrataciones
ANEXO VIII	Cronograma de Actividades
ANEXO IX	Reglamento Operativo
ANEXO X	Términos de Referencia del Coordinador del Proyecto

RESUMEN EJECUTIVO

REGULACIÓN PARA LA INNOVACIÓN RESPONSABLE Y COMPETITIVA DEL SECTOR FINANCIERO

(RG-M1257)

País y ubicación geográfica	Regional		
Organismo Ejecutor:	Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas (ASBA)		
Coordinación con otros donantes/Operaciones del Banco:	EL FOMIN coordinará este trabajo con BID/CMF, en particular con la cooperación técnica RG-T2631 que busca contribuir al desarrollo de un marco regulatorio al tema de finanzas alternativas en la región.		
Beneficiarios directos:	41 agencias de supervisión de 36 países		
Beneficiarios indirectos:	(i) Instituciones financieras reguladas y no reguladas; (ii) Oficiales principales, y personal en general de las instituciones financieras mencionadas; (iii) consumidores actuales del sistema financiero y; (iv) aquellos no atendidos o sub-atendidos por sistema financiero formal.		
Financiamiento:	Cooperación Técnica:	US\$ 360.000	42%
	TOTAL CONTRIBUCION FOMIN	US\$ 360.000	
	Contraparte:	US\$ 495.407	58%
	PRESUPUESTO TOTAL DEL PROYECTO	US\$ 855.407	100%
Período de Ejecución y Desembolso:	36 meses de ejecución y 42 de desembolso.		
Condiciones contractuales especiales:	Serán condiciones previas para el primer desembolso: (i) la aprobación del Reglamento Operativo y (ii) la designación del Coordinador del Proyecto.		
Revisión de Medio Ambiente e Impacto Social:	Esta operación ha sido evaluada y clasificada de acuerdo a los requerimientos de la Política de Medio Ambiente y Cumplimiento de Salvaguardias del BID (OP-703). Dado que los impactos y riesgos son limitados, la Categoría propuesta para el Proyecto es "C".		
Unidad con Responsabilidad de Desembolsar	COF/CME		

I. ANTECEDENTES Y JUSTIFICACIÓN

A. Diagnóstico del problema a ser atendido por el proyecto

- 1.1 El escenario posterior a la crisis financiera de 2008, encuentra a una industria bancaria que enfrenta múltiples retos. Entre ellos, un ambiente de menores tasas de interés, de implementación de nuevas normas en línea con estándares internacionales, de presencia de nuevos y dinámicos competidores¹. Este escenario se mantiene comprometido por las condiciones macroeconómicas de alto grado de incertidumbre.
- 1.2 En efecto, en los últimos años han aparecido una gama de modelos (o líneas) de negocio, productos y servicios financieros influenciados por las innovaciones tecnológicas. Hoy se identifican plataformas de financiamiento en línea (online market place lending), pagos, ahorros, y servicios de apoyo digitales (*blockchain* o “*Application Programming Interfaces*” – APIs, *cloud computing*) que buscan cambiar la manera en que las personas y negocios acceden a servicios financieros². Así por ejemplo, la industria de las finanzas basada en plataformas online creció de US\$ 11,68 mil millones en 2014 a US\$ 36,49 mil millones en 2015, lo cual representó un incremento de 212% anual. Asimismo, el financiamiento que atraen las empresas financieras basadas en tecnología (*Fintech*) se triplicó del 2013 al 2014, de US\$ 4 mil millones a US\$ 12 mil millones³.
- 1.3 Por otra parte, debido a que la industria enfrenta un entorno más competitivo, ésta explora con especial interés el uso de nuevas tecnologías que le permitan lograr mayor eficiencia operativa. Una de ellas es el *blockchain*, que es una base de datos de bloques de registros creados por los usuarios en forma cronológica y cuya principal característica es que les permite acceso a ella; por lo tanto, a conocer la fuente de las transacciones. Al respecto, las instituciones financieras se encuentran explorando el uso de los *blockchains*, en reemplazo de los sistemas que actualmente utilizan. Así, por ejemplo, el Banco Santander estima que el uso de esta tecnología significaría un ahorro para los bancos de US\$ 22 mil millones para el 2022. Asimismo, más de cincuenta entidades financieras internacionalmente activas han formado un consorcio llamado R3CEV (www.r3cev.com) para desarrollo de dicha tecnología.
- 1.4 Otra tecnología importante es el *cloud computing*, que son servicios que permiten a los usuarios acceder a servicios de computación (e.g. hardware, software y servicios), bajo demanda, a través de la red de internet. Se señala que esta tecnología tendría un importante impacto en la reducción de costos, eficiencia, flexibilidad y rapidez con la que se desarrollan las actividades financieras. Sin embargo, posee retos como la seguridad de la información y confiabilidad de los servicios⁴.
- 1.5 Las APIs, por otro lado, son conjuntos de reglas que las aplicaciones informáticas pueden seguir para comunicarse entre sí; sirviendo de interfaz entre diferentes programas. Esto de manera segura y sin afectar la integridad o confidencialidad de la información de los clientes. El potencial es inmenso ya que puede ser el primer paso para que entidades bancarias se conviertan en plataformas que interactúan con un

¹Wall Street Journal. “After Crisis, Banks’ Model Faces Disruption”. Enero de 2016.

²Cambridge Centre for Alternative Finance. “Breaking New Ground. The Americas Alternative Finance Benchmarking Report”. Abril 2016.

³Accenture. “The future of FinTech and banking; Digitally disrupted or reimaged” 2015

⁴Banking Technology. “Six reasons why cloud computing will transform the way Banks serve clients and the five hurdles to overcome”. Julio de 2014.

ecosistema más grande y puede permitir el diseño de productos con significativa flexibilidad. Los reguladores son conscientes de que la provisión de servicios financieros digitales tiene potencial para mejorar la productividad del sector financiero y lograr un mayor acceso y uso de servicios financieros por parte de la población⁵. Existen oportunidades para generar servicios financieros con menores costos, mayor velocidad, flexibilidad, eficiencia y más hechos a la medida del consumidor⁶.

- 1.6 El uso de nuevas tecnologías de soporte - como las *blockchain*, *cloud computing* o APIs - puede contribuir a lograr una mayor eficiencia en las operaciones de las empresas financieras. Por su parte, tecnologías como *cloud computing*, representan una opción para optimizar el uso de recursos no solo en el sector supervisado sino en el de supervisión del mercado.
- 1.7 Sin embargo, estas nuevas tecnologías, implican también nuevos riesgos en áreas tales como⁷:
 - Delitos financieros y transacciones ilícitas
 - Riesgos en el almacenamiento, manejo y uso de la información (temas de confidencialidad incluidos)
 - Problemas técnicos que pueden afectar la reputación, interrumpir o alterar los negocios, incluso crear las condiciones para desatar una crisis sistémica

Dado el crecimiento que están teniendo éstos modelos, productos y servicios, se abre la posibilidad de crisis que puedan venir del ciberespacio, por una serie de ataques a las instituciones financieras⁸, a sus usuarios, por el uso ilícito de la tecnología, u otros riesgos.

- 1.9 El avance de la tecnología y la masificación del uso del internet, ha dado lugar a la aparición de un nuevo tipo de entidades genéricamente llamadas compañías *Fintech*. Existen distintos intentos de clasificación de las mismas, en función al tipo de servicio que ofrecen (P2P, *Crowdfunding*, etc.) o a las diferentes estructuras internas subyacentes, pero una característica común es que proveen servicios financieros que hasta hace poco eran ofrecidos casi exclusivamente por entidades financieras. También ofrecen servicios muy nuevos como préstamos de persona a persona (P2P) o préstamos en línea que no existían antes o eran limitados.
- 1.8 En esta nueva realidad de nuevas tecnologías, actores y servicios, ¿Cuál debería ser el rol del regulador financiero? ¿Cuál debería ser el nuevo perímetro regulatorio? ¿Cuál es el rol de regulador de la bolsa de valores? La innovación siempre existió en mercados financieros pero el ritmo de cambio es hoy en día claramente diferente.
- 1.9 Además del ritmo de cambio, otra característica diferenciadora de esta nueva ola de innovaciones es su potencial de crecimiento. En principio, replicar y expandir es más fácil porque muchas de estas innovaciones tienen como elemento común algún tipo de plataforma en línea. En el pasado reciente, la expansión de un servicio tomaba tiempo ya que requería - por ejemplo- la apertura de una nueva agencia o establecer un acuerdo y sistemas con un corresponsal bancario. Pero hoy, a través del uso de la

⁵Menon, Ravi. "A Smart Financial Center". Junio de 2015.

⁶Dombret, Andreas. "Totally digital? The future of banking business". Noviembre de 2015.

⁷Menon, Ravi. "A Smart Financial Center". Junio de 2015.

⁸Declaraciones de Greg Medcraft, Director de la International Organization of Securities Commissions (IOSCO) mencionadas en "Totally digital? The future of banking business" por Andreas Dombret

tecnología se podrán distribuir servicios sin la necesidad de sucursales o de acuerdos entre operadores.

- 1.10 La acelerada innovación tecnológica en el sector financiero representa un reto para los reguladores del sector financiero. Este reto se debe a que la nueva regulación debe considerar varios factores como la tradición jurídica de cada país, la cantidad y relevancia de los nuevos actores; la identificación del cliente, las tecnologías siendo utilizadas, entre otros. Además, los reguladores deben analizar si cuentan con la autoridad, capacidad de análisis, y de respuesta necesaria para atender este segmento del mercado. Un enfoque interesante es el que ha adoptado el Reino Unido que ha creado espacios regulatorios limitados para entender los posibles riesgos de una operación o de modelos de negocios basados en la innovación tecnológica. Estos espacios llamados en inglés “*Regulatory sandboxes*” son una alternativa interesante para probar nuevas alternativas en un entorno controlado. Esto es importante solamente para evitar que se realicen operaciones con riesgos inaceptables y para que el regulador no invierta recursos escasos en iniciativas poco prometedoras.
- 1.11 En cualquier caso, es importante que cualquier nuevo actor en mercados financieros tome en cuenta –entre otras cosas- criterios mínimos de solidez institucional, transparencia y protección al cliente. Un ejemplo reciente de la importancia de tener una correcta regulación y supervisión es el caso de *Lending Club* en Estados Unidos. Esta *Fintech*, líder del mercado de préstamos en línea, atraviesa problemas debido a la realización de una venta de cartera de créditos en la que se habría alterado información de forma fraudulenta; situación que fue identificada por la misma entidad y que ha ocasionado la renuncia de su Gerente General y ha llevado a cuestionamientos sobre esta nueva industria⁹. Este caso es el primero en este tipo de tecnologías, pero no hay que descartar que se pudieran dar muchos más y generar una potencial pérdida de confianza en el sistema financiero en general (riesgo reputacional).
- 1.12 En respuesta a un mercado en crecimiento y con potenciales riesgos como el anotado en el párrafo precedente, se observan esfuerzos regulatorios en algunas jurisdicciones relacionadas con el control y seguimiento de las innovaciones financieras. En los Estados Unidos, el mayor mercado de finanzas basadas en nuevas tecnologías a nivel mundial, la Office of the Comptroller of the Currency (OCC) se encuentra explorando una regulación para las *Fintech* y su incorporación responsable, competitiva, transparente y sostenible al sistema financiero¹⁰. En esa misma línea, el Departamento del Tesoro ha emitido recomendaciones para los involucrados tanto del sector privado como público en el mercado de préstamos en línea¹¹.
- 1.13 En el caso de China, el segundo mayor mercado de préstamos en línea a nivel mundial¹², el regulador bancario ha establecido licencias específicas para bancos que operen sólo por internet, y ha otorgado licencias a grandes empresas especialistas en internet como Alibaba (portal de ventas por internet) y Tencent (redes sociales)¹³.
- 1.14 La Monetary Authority of Singapore (MAS) posee un enfoque proactivo sobre el tema, en el que resalta la importancia de la coordinación con la industria bancaria. Por ello, se encuentra trabajando de manera conjunta con la industria en la creación del *Smart*

⁹Wall Street Journal. “Lending Club CEO Resigns Following Loan Sales Review”. Mayo de 2016.

¹⁰Office of the Comptroller of the Currency “Supporting Responsible Innovation in the Federal Banking System: An OCC Perspective”. Marzo 2016

¹¹ Departamento del Tesoro de los Estados Unidos. “Opportunities and Challenges in Online Marketplace Lending”. Mayo de 2016.

¹²Zhang, B., et al., “Harnessing Potential: The Asia Pacific Alternative Finance Benchmarking Report” 2016

¹³Wall Street Journal. “Alibaba Affiliate Launches Online Bank Despite Regulatory Hurdles”. Junio de 2015.

Financial Centre, en el cual se promueve la innovación y la tecnología a fin de incrementar la eficiencia y la solidez de la gestión de riesgos¹⁴.

- 1.15 En el Reino Unido, la regulación a las finanzas basadas en tecnología es responsabilidad de la Financial Conduct Authority (FCA), cuya regulación prevé excepciones a los esquemas de *market place lending* (entre los que se encuentra el *crowdfunding*). En ese sentido, permite la operación de plataformas colectivas de inversión cuando el monto total promedio de recursos administrados por el sitio permanezca por debajo de EUR 5 millones anuales¹⁵.
- 1.16 En América Latina, se tiene conocimiento de esfuerzos regulatorios dirigidos a servicios financieros móviles (El Salvador), dinero electrónico (Bolivia, Brasil, Colombia, Ecuador, Paraguay, Perú y Uruguay) y *crowdfunding* (México)¹⁶.
- 1.17 A pesar de estos esfuerzos, el nivel de conocimiento de las nuevas tecnologías y los modelos de negocio que se vienen desarrollando, aún no es el suficiente a nivel regional. Por lo tanto, la regulación podría estar siendo desarrollada de manera parcial o enfocándose en operadores en lugar de operaciones. Para ello, es esencial comprender las tecnologías, modelos de negocio, y potenciales riesgos para el sector financiero a fin de desarrollar normas que permitan el ingreso de ellas en el sector financiero de manera estable, transparente y competitiva.
- 1.18 La labor de desarrollo de normas y métodos de supervisión no puede desarrollarse sin un diálogo activo y abierto con los actores que hacen al segmento de mercado conocido como *Fintech* así como con las entidades reguladas. Esta tarea permitirá el desarrollo de propuestas que permitan lograr el objetivo de este proyecto.
- 1.19 Por lo anotado, este proyecto responde al surgimiento de las innovaciones tecnológicas en el sector financiero, que implican nuevos riesgos y la necesidad de considerar su regulación. Por ello, esta iniciativa tiene por objetivo establecer lineamientos de regulación para la incorporación de tecnologías innovadoras en el sector financiero de manera responsable, sostenible, transparente, y competitiva.

B. Beneficiarios del proyecto

- 1.21 Los beneficiarios directos son 41 agencias de supervisión de 36 países. Los beneficiarios indirectos comprenden instituciones e individuos: (i) instituciones financieras reguladas y no reguladas; (ii) oficiales principales y personal en general de las instituciones financieras mencionadas; (iii) consumidores actuales del sistema financiero y; (iv) aquellos no atendidos o sub-atendidos por sistema financiero formal.

C. Contribución al Mandato FOMIN y Estrategia BID

- 1.22 El desarrollo y estabilidad del sector financiero es fundamental para el crecimiento de la economía. En este caso, la introducción de nuevas tecnologías en el sector, cuyo potencial de incrementar su eficiencia y de brindar servicios a diferentes segmentos de la sociedad se presenta como una importante oportunidad. Sin embargo, al comprometer recursos de terceros que, en muchos casos, provienen de segmentos de la sociedad con escasos recursos, el Estado se ve obligado a establecer normas para proteger la estabilidad y transparencia del mercado, así como para apoyar su desarrollo

¹⁴Menon, Ravi. "A Smart Financial Center". Junio de 2015.

¹⁵Crowdfund Insider. "Equity Crowdfunding in Europe; Where it Stands". Junio, 2013

¹⁶Expansión CNN. "Crowdfunding, listo para regularse en México". Abril de 2016.

en un campo de condiciones parejas y con un sentido de servicio al cliente del sector financiero.

- 1.23 La ampliación de oportunidades de acceso y gestión de recursos financieros, no solo atraería un importante crecimiento de la inversión en el sector, sino también a la ampliación de actividades económicas. En efecto, el capital semilla para el desarrollo de aplicaciones para el sector financiero ha crecido exponencialmente en los últimos cinco años. Por otro lado, la facilidad de acceso y uso de las nuevas tecnologías, permiten a los usuarios ubicar servicios financieros que se adecuen a sus necesidades sin importar el segmento de producción en que se encuentren.
- 1.24 La ampliación de oportunidades de acceso y gestión de recursos financieros, no solo atraería un importante crecimiento de la inversión en el sector, sino también a la ampliación de actividades económicas que hoy no pueden lograr mayor escala por el no acceso o por la falta de productos y servicios financieros que se adecuen a los perfiles de producción de ingresos de agentes económicos en diferentes segmentos de producción.
- 1.25 Este proyecto contribuye a que el FOMIN alcance su objetivo de probar nuevos modelos que contribuyan a resolver el desarrollo económico de América Latina y el Caribe. En particular, ayuda a que se fortalezca el ecosistema de negocios e innovación en el sistema financiero mediante un trabajo directo con la Asociación que agrupa a los reguladores de la región.
- 1.26 Indudablemente, en el Grupo BID hay otras instancias que tienen el mandato de trabajar con reguladores. Una de las instancias más importantes es BID/CMF que apoya el fortalecimiento de los marcos regulatorios y de supervisión financiera para mejorar la transparencia y crear un ambiente favorable para las inversiones y expandir el acceso al crédito. Este proyecto coordinará sus acciones con esta oficina para evitar duplicar esfuerzos y – al mismo tiempo- para tener una visión del Grupo BID consistente. Si bien la colaboración será continua, las instancias explícitas de coordinación serán el taller de arranque y las revisiones semestrales del proyecto.
- 1.27 En el trabajo con BID/CMF hay dos actividades importantes que se tomarán en cuenta en la puesta en marcha de este proyecto para asegurar coherencia, colaboración y retroalimentación. La primera actividad es una asistencia técnica administrada por BID/CMF que busca contribuir al desarrollo de un marco regulatorio al tema de finanzas alternativas en la región (RG-T2631). La segunda actividad importante es el diálogo regional del sector público-privado que organiza BID/CMF con ASBA y las Federación Latinoamericana de Bancos (FELABAN) que se realizará en septiembre del 2016.

II. OBJETIVOS Y COMPONENTES DEL PROYECTO

A. Objetivos

- 2.1 Las nuevas tecnologías están cambiando la estructura del sector financiero en por lo menos tres niveles: nuevo servicios y canales de distribución, uso de nuevas tecnologías de back-office (*cloud computing, blockchain, APIs*) y aparición de actores no tradicionales como las compañías *Fintech*. Este proyecto propone aportar a los procesos de innovación financiera a través del desarrollo de lineamientos de regulación y supervisión para la incorporación estable, transparente, y competitiva de modelos de negocios, productos y servicios que resulten de la misma en el sector financiero.
- 2.2 El desarrollo de marcos – regulación y supervisión - normativos adecuados al desarrollo financiero basado en nuevas tecnologías en los mercados de la región tiene varias

ventajas. En especial, se espera que la cobertura del mercado se incremente por la facilidad de acceso y uso permitidos por estas nuevas tecnologías.

B. Descripción del Modelo/Solución/Intervención

- 2.3 Para lograr los objetivos mencionados, se implementarán tres modelos de intervención: análisis técnico, promoción del diálogo, y actividades de capacitación. Como parte del análisis técnico, el proyecto apoyará: (i) las discusiones de Grupos de Trabajo (GDT) compuestos por expertos de las entidades miembros de la Asociación y; (ii) la contratación de servicios de consultoría.
- 2.4 Para asegurar la relevancia y adopción de las recomendaciones que se emitirán en materia de regulación prudencial como no prudencial (e.g. protección al consumidor), el proyecto apoyará: (iii) discusiones técnicas de políticas y regulación de alto nivel; (iv) talleres con partes interesadas; (v) reuniones de alto nivel con emisores de estándares o asesores de estabilidad financiera y; (vi) diálogos público-privados.
- 2.5 Finalmente, para la transferencia de conocimientos prácticos para la implementación de guías y recomendaciones del proyecto, se espera apoyar: (vii) actividades regionales de capacitación y (viii) programas de difusión de los resultados del proyecto.
- 2.6 Estas actividades tendrán como productos finales informes, reportes, y guías que permitan al público interesado acceder a las conclusiones y recomendaciones que de ellas se deriven.
- 2.7 Como se observará, los componentes 1 al 3 se apoyarán en el trabajo de expertos especialmente contratados para apoyar a los grupos de trabajo. Mientras que el cuarto componente es parte de la difusión de las recomendaciones a nivel regional.

C. Componentes

- 2.8 Este proyecto se desarrollará a través de actividades distribuidas en cuatro componentes. En los cuatro componentes se acude a la contratación de servicios de expertos, mientras que los primeros tres componentes estarán complementados por el trabajo de supervisores de la región, organizado en grupos de expertos, y el aporte que hagan representantes de la industria en discusiones especialmente organizadas para este propósito.

Componente I: Identificación de Brechas y Oportunidades de Regulación en Innovación Financiera. (FOMIN: US\$85.720; Contraparte: US\$ 81.109).

- 2.9 El objetivo de este componente es identificar brechas y oportunidades de regulación tanto con actores tradicionales del sistema financiero como con las nuevas entidades (*incumbents*). Una primera parte del trabajo de este componente será revisar aquellas tecnologías que tienen mayor potencial de cambiar la estructura del sector financiero en el contexto regional. Por ello, se buscará cubrir – a modo introductorio - por lo menos tres temas cruciales que son *cloud computing*, *blockchain* y *APIs*.
- 2.10 De esta manera este componente (i) revisará la relevancia de nuevas tecnologías para la infraestructura del sector financiero, (ii) describirá los modelos de negocio, productos, y servicios fuertemente influenciados por nuevas tecnologías ya sea utilizados por entidades financieras tradicionales o nuevos actores; (iii) sistematizará el conocimiento regulatorio y de supervisión; e (iv) identificará brechas y oportunidades en materia regulatoria, que se contrastarán con el sector privado en búsqueda de respuestas prácticas.

- 2.11 Las discusiones con el sector privado buscan identificar posibles efectos no deseados de las recomendaciones siendo desarrolladas y asegurar así que el campo de competencia se encuentre nivelado. Para ello, se compartirán las propuestas en discusiones estructuradas y se tratarán desde el punto de vista regulatorio, el impacto deseado, los posibles efectos no deseados y propuestas de mitigación.
- 2.12 Para lograr los objetivos comentados, con el apoyo del FOMIN, se contratarán los servicios de expertos en materia de análisis de modelos de negocio, productos y servicios basados en las innovaciones tecnológicas con el objetivo de (i) crear un marco de referencia descriptivo (breve inventario) de ellos; (ii) analizar el perfil de riesgos – crédito, operacional, mercado, liquidez, y reputacional - de aquellos que se consideren de mayor uso y conlleven mayor riesgo para los clientes o el mercado; e (iii) identifique los retos regulatorios y oportunidades para su gestión. Este análisis informará a un grupo de trabajo de reguladores quienes identificarán las brechas y oportunidades regulatorias para tratarlas con la industria en un evento de discusión técnica.
- 2.13 El resultado de los esfuerzos que se realicen se traducirán en documentos que: (i) describan las tecnologías con mayor potencial en la región; (ii) analicen los modelos de negocio, productos, y servicios, que se apoyan en la innovación tecnológica; y (iii) identifiquen los ámbitos que requieran de desarrollos regulatorios o cambios en los mecanismos de supervisión. Los documentos deberán además mostrar la forma en que las propuestas que se realicen aportarán a la incorporación competitiva, transparente y sostenible de las nuevas tecnologías en los mercados financieros de la región. Estos análisis contarán con la opinión de todas las partes interesadas con el desarrollo de este segmento de mercado.

Componente II: Conducta y Transparencia en Mercados Financieros. (FOMIN: US\$ 78.220; Contraparte: US\$ 100.089).

- 2.14 El desarrollo e incorporación de modelos de negocio, productos, y servicios basados en la innovación tecnológica a través de proveedores no regulados, apunta a una amplia población de clientes cuya característica principal es su heterogeneidad acerca del grado de conocimiento y sofisticación en la gestión de productos y servicios financieros.
- 2.15 Una primera revisión de la descripción de algunos productos y servicios, de las tecnologías utilizadas para su desarrollo y gestión, así como las formas de su comercialización, permite identificar los aspectos de relevancia para garantizar un trato justo y de calidad a los clientes. Entre los temas que generan mayor preocupación con la introducción de estas innovaciones se encuentran:
- La falta de transparencia en las características del producto y prácticas de comercialización. En especial, sobre el manejo de la información de los clientes (i.e. ¿qué es público y qué es privado?; ¿qué limitaciones puede generar en el acceso a crédito?; ¿qué mecanismos de corrección de la información existen?; ¿qué opciones de reclamo tiene el cliente?);
 - Potencial de arbitraje regulatorio (¿cómo hacer aplicables las garantías del consumidor del sector financiero regulado a este nuevo grupo de proveedores), ¿qué tipo de reglas aplican sobre los agentes o quiénes comercializan estos productos? y temas de solución de controversias.
- 2.16 En consecuencia, este componente analizará las conductas de mercado relacionadas con al menos tres de los productos o servicios de mayor uso y potencial de uso en la

región para establecer lineamientos normativos mínimos de conducta. Estos productos estarán directamente relacionados con aquellos que se identifiquen en el componente I, manteniendo la consistencia en el proyecto.

- 2.17 Para lograr el objetivo anotado, se acudirá a la contratación de servicios expertos en materia de análisis de conductas de mercado en el sector financiero cuyo objetivo sea la incorporación de clientes con menor acceso y capacidad de análisis del mercado. Estos servicios deben desarrollar un reporte que permita conocer las prácticas de mercadeo, comunicación, comprensibilidad de la información aportada al cliente, y venta de productos y servicios. Un aspecto esencial que se tomará en cuenta en este trabajo es la oferta de servicios financieros a través de medios digitales. Esto en consideración de que un cliente puede comenzar una relación con una entidad financiera (o proveedora de servicios financieros) sin tener que ir o tener la necesidad de conocer las oficinas del proveedor de servicios.
- 2.18 La información que se obtenga permitirá a un grupo de trabajo, experto en el análisis de conductas de mercado, desarrollar lineamientos de regulación y supervisión de conductas que aseguren la transparencia, enfoque en el cliente, y estabilidad del mercado innovador. Asimismo, este grupo deberá tratar los potenciales riesgos reputacionales que pudieran surgir debido a la imposibilidad de tratar con el cliente directamente en muchos de los casos o de seguir el movimiento de recursos en los medios electrónicos.
- 2.19 Los lineamientos desarrollados se tratarán en un taller de discusión técnica con la industria para asegurar su implantación coordinada y compartir la responsabilidad de incorporación de operaciones financieras originadas en innovaciones financieras en base a transparencia y debida atención de la demanda de los clientes del sector.

Componente III: Regulación para la Innovación Responsable y Competitiva del Sector Financiero. (FOMIN: US\$ 69.940; Contraparte: US\$ 139.309).

- 2.20 El desarrollo de marcos regulatorios que incorporen las innovaciones financieras en el mercado regulado apuntalarán el desarrollo del sector financiero en la región. La carencia de marcos estables, flexibles y adaptados al riesgo en materia regulatoria y en especial, a los riesgos que pudieran provenir de la innovación financiera, tiene un doble efecto. El primer efecto es la presencia de operaciones financieras en la sombra (entidades y servicios financieros no regulados). Contar con un marco regulatorio permitiría establecer los límites, responsabilidades y riesgos que implica la prestación de servicios financieros fuera del sector regulado, sin obstaculizar su desarrollo, pero dimensionando de manera correcta sus implicancias. A la fecha esto no es posible por la ausencia de regulación. El segundo efecto es la limitación de desarrollo del mercado por la incertidumbre jurídica que enfrenta el inversionista dada la ausencia de un marco regulatorio.
- 2.21 Este componente une los resultados de los componentes I y II, para proponer una serie de recomendaciones de regulación y supervisión que permitan a la región adoptar prácticas estables, y sensibles con la estructura de los mercados para la incorporación de nuevas tecnologías.
- 2.22 Para realizar el trabajo anotado en el párrafo anterior, se contratarán los servicios de un experto en regulación. Este profesional debe compilar el conocimiento acumulado y desarrollar recomendaciones de regulación y de procedimientos de supervisión que se basen en principios de sensibilidad al riesgo, proporcionalidad, estabilidad, y

transparencia. Estas recomendaciones estarán orientadas a la incorporación sustentable de modelos de negocio, productos, y servicios originados por la innovación financiera en la región.

- 2.23 El resultado esperado de este componente es un documento de recomendaciones para el desarrollo de normas para la incorporación de modelos de negocio, productos y servicios que se apoyen en el desarrollo tecnológico. Asimismo, este documento contendrá recomendaciones para el trabajo de supervisión de las actividades mencionadas.

Componente IV: Difusión y Capacitación. (FOMIN: US\$ 59.620; Contraparte: US\$ 174.900).

- 2.24 La sistematización del conocimiento que se adquiriera en este desarrollo, se difundirá a través de seminarios de formación y un programa de difusión especialmente desarrollado para este propósito.
- 2.25 El objetivo de este componente es organizar el material y resultados logrados en este trabajo para la implementación de un programa de capacitación para la regulación y supervisión de modelos de negocios, productos y servicios que se basen u originen en la innovación financiera.
- 2.26 Las actividades de este componente comprenden la sistematización del material, desarrollo e implementación de un programa de capacitación y el desarrollo de materiales y medios de difusión de los resultados del proyecto con el fin de lograr su más amplia socialización y adopción en la región como sea posible.

D. Gobernanza del Proyecto y Mecanismo de Ejecución

- 2.27 La Secretaría General de ASBA actuará como ejecutora del proyecto, por lo que se responsabilizará de la coordinación e implementación de las tareas contempladas en el plan operativo del proyecto, así como conducirá y ejecutará los procesos de contratación de bienes y servicios y organización de los grupos de trabajo. Estos trabajos los realizará a través de sus tres direcciones de área responsables de la gestión de recursos financieros y no financieros, coordinación y ejecución de operaciones, y análisis técnico.
- 2.28 La Secretaría General de ASBA desarrollará sus labores siguiendo sus procesos de consulta y mecanismos de control internos a través de coordinar con dos órganos superiores: (i) Junta directiva; y (ii) Comité Técnico. La Junta Directiva actuará como el ente de gobierno superior de la Secretaría. Para ello, deberá conocer y autorizar el plan operativo del proyecto y acceder a la información del mismo para realizar el control y seguimiento correspondiente.
- 2.29 El Comité Técnico será responsable de que el trabajo técnico se adecue a las necesidades de la región y esté en línea con las mejores prácticas en materia de regulación y supervisión del sector financiero. Por ello, conocerá los términos de referencia para la adquisición de servicios, revisará los reportes preliminares y finales, y velará porque los grupos de trabajo cumplan con los objetivos establecidos.
- 2.30 Para los procesos de contratación de bienes y servicios la unidad ejecutora cuenta con un mecanismo de contratación especialmente desarrollado para dar cumplimiento a las políticas y procedimientos establecidos por el Banco Interamericano de Desarrollo y el Fondo Multilateral de Inversiones.
- 2.31 Los productos de cada componente serán aprobados por la Junta Directiva que recomendará su adopción a los miembros de la Asociación, como recomendaciones de

mejor práctica para la incorporación de las nuevas tecnologías en el sector financiero regional.

E. Sostenibilidad

- 2.32 Seis meses antes de finalizar la ejecución se realizará un Taller de Sostenibilidad con todos los entes involucrados para identificar las medidas necesarias para asegurar la continuidad de las acciones del proyecto una vez terminados los fondos.
- 2.33 Asimismo, sobre la base del cuerpo de gobierno del proyecto, se potencia la capacidad de la Asociación de lograr acuerdos que busquen la homogeneización de prácticas regulatorias y estrategias de supervisión, así como de lograr su adopción en la mayor parte de la región. Esto asegura no solo la sostenibilidad del proyecto, sino la utilidad de sus resultados.

F. Lecciones aprendidas del FOMIN u otras instituciones en el diseño del proyecto

- 2.34 Para el diseño de este Proyecto se han tomado las recomendaciones de anteriores proyectos implementados con éxito. Estas recomendaciones se refieren al planteamiento de metas intermedias alcanzables y definición de objetivos cuyo cumplimiento sea fácilmente medible. En consecuencia, las metas intermedias son menores y los indicadores nacen de las tareas y del presupuesto ejecutado.
- 2.35 Asimismo, para el desarrollo exitoso de varias actividades paralelas, el ente ejecutor cuenta con un sistema de gestión de proyectos que permite su programación, gestión de recursos, seguimiento de actividades, identificación de metas intermedias, y control oportuno de tareas no desarrolladas.,
- 2.36 Finalmente, el sistema de contratación de bienes y servicios, hace uso eficiente del tiempo y da certeza al seguimiento de actividades, para oportunamente iniciar las actividades de contratación.

G. Adicionalidad del FOMIN

- 2.37 Adicionalidad No-financiera. Durante los años que la Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas ha trabajado con el FOMIN se han logrado importantes avances en materia de fortalecimiento del marco regulatorio para las microfinanzas, el acceso a servicios financieros, la transparencia y debida atención de los clientes del sector, el enriquecimiento del diálogo supervisor y la coordinación con el sector financiero de la región.
- 2.38 Los proyectos desarrollados con el apoyo del FOMIN han tenido un impacto progresivo en el desarrollo del sector financiero en la región. En este sentido, ha permitido la consolidación de un programa de capacitación que ya tiene dieciséis años de operación con mucho éxito. Además, ha orientado el desarrollo de las microfinanzas en la región, cuyo crecimiento y aporte están ampliamente registrados y se explican – en parte – por la estabilidad y solidez del marco regulatorio. Posteriormente, apoya la incorporación de las nuevas recomendaciones en materia prudencial, esencialmente, en materia de gestión de capital y liquidez, que emergen de la crisis financiera y produce el desarrollo de la regulación no prudencial (e.g. protección al consumidor, educación financiera, y transparencia del mercado), fortaleciendo las actividades de inclusión financiera en la región. Este proyecto es parte de esta progresión, en la medida que busca tomar el desarrollo tecnológico en materia financiera para incorporarlo en la regulación y supervisión como medios que le den estabilidad, transparencia e igualdad de condiciones de competencia en el mercado financiero.
- 2.39 Por lo anotado, la Asociación se beneficia de manera importante de la reputación, capacidad técnica, conocimientos acumulados en las materias que le ocupan, y

experiencia de su equipo técnico en temas de inclusión y desarrollo del sector financiero para economías como las de la región.

- 2.40 Asimismo, la Asociación se apoya en la capacidad de convocatoria que tienen el FOMIN ante el sector financiero. Esto aporta al desarrollo de diálogos técnicos con el sector, donde temas de especial tensión pueden ser tratados en un ambiente que conduce a la búsqueda de soluciones que permitan a ambas partes cumplir con sus particulares objetivos.
- 2.41 Además de lo anotado, el FOMIN permite enriquecer el conocimiento que se adquiere en la región por el trabajo coordinado que desarrolla con otras unidades del Banco Interamericano de Desarrollo que cuentan con trabajos, información, y conocimientos acumulados de gran valía.
- 2.42 Adicionalidad Financiera. La Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas se financia con recursos aportados por sus miembros asociados que, al ser de origen público, se ejecutan dentro de un estricto marco de control para atender múltiples demandas de desarrollo de conocimiento, capacitación, representación de posiciones regionales ante entidades que establecen estándares y otros. En consecuencia, para el desarrollo de proyectos especiales como el que se describe en este memorándum es fundamental contar con recursos externos. Por ello, la Asociación acude al FOMIN como co-financiador e importante socio de esta iniciativa que pretende resolver uno de los retos más importantes que enfrenta el sector financiero en este momento.

H. Resultado del Proyecto

- 2.43 Los resultados esperados de este proyecto se verificarán a través de: (i) el crecimiento sostenido de las operaciones financieras basadas en nuevas tecnologías; (ii) la adopción de sus recomendaciones en por lo menos cinco países de la región, especialmente, en la región de Centroamérica y el Caribe; (iii) la mejora en la transparencia del mercado y atención de las necesidades de los clientes; y (iv) la capacitación de por lo menos 60 funcionarios de la región en materia de regulación y supervisión de nuevas tecnologías financieras.

I. Impacto del Proyecto

El impacto final del proyecto se podrá verificar en el desarrollo estable, competitivo y transparente de los mercados financieros en la región en base a las nuevas tecnologías; la reducción de la tensión entre modelos de negocio innovadores y tradicionales; y la atención más focalizada de los diferentes segmentos del mercado financiero, especialmente, de aquellos cuya característica era su limitado acceso a oportunidades de financiamiento o uso del sistema.

J. Impacto Sistémico

- 2.44 El impacto sistémico del proyecto es significativo. En la medida en que se incorporen nuevas tecnologías financieras en ambientes adecuadamente regulados y transparentes, se controla el riesgo del crecimiento inorgánico y de alto riesgo que se pudo promover. Con ello, los sistemas financieros de la región adquirirán mayor diversidad, dando lugar a la diversificación, y a la profundización de los mercados de la región.
- 2.45 En efecto, al considerar el ritmo y volumen del crecimiento de las operaciones financieras basadas en nuevas tecnologías, además de analizar sus formas de promoción y colocación, es importante establecer un número razonable de normas que

protejan la estabilidad del mercado financiero, promuevan la transparencia, y mantengan el campo de competencia nivelado.

III. ESTRATEGIA DE SEGUIMIENTO Y EVALUACIÓN

- 3.1 Seguimiento. La Secretaría General de la Asociación establecerá una serie de encuestas que permitan hacer seguimiento del grado de adopción de las recomendaciones del proyecto, impactos en el desarrollo del mercado, y medición del fortalecimiento de la conducta de mercado.
- 3.2 Asimismo, a través de los programas de capacitación, se confirmarán los datos aportados por encuestas y sostendrá mesas redondas para analizar posibles fallas o insuficiencias de las recomendaciones que se realicen,
- 3.3 Finalmente, a través de entrevistas pre-definidas, se tendrá contacto con los supervisores para contrastar opiniones sobre la efectividad de las recomendaciones o de los acercamientos supervisores.
- 3.4 Evaluación. Por el monto y alcance del proyecto, se espera realizar una evaluación al final de la implementación del proyecto, así como dos evaluaciones ex-post que no solo serán de carácter financiero sino además de valoración operativa para confirmar el cumplimiento de las normas de contratación y compromisos de ejecución que se adquieran. Estas evaluaciones serán desarrolladas por técnicos contratados por el FOMIN en acuerdo con el CMF.
- 3.5 Taller de cierre. Oportunamente, la Agencia Ejecutora organizará un **Taller de Cierre** con el objetivo de evaluar en forma conjunta con otros entes involucrados los resultados alcanzados, identificar las tareas adicionales para garantizar la sostenibilidad de las acciones iniciadas por el proyecto e identificar y disseminar las lecciones aprendidas y mejores prácticas.

|

IV. COSTO Y FINANCIAMIENTO

- 4.1 El proyecto tiene un costo total de US\$ 855.407, de los cuales US\$360,000 (42%) serán aportados por el FOMIN y US\$ 495.407 (58%) de la contraparte. Parte de la contraparte será en especie (15%) y la diferencia (43%) en efectivo. Dicha contribución en efectivo proviene de los miembros asociados de ASBA. El período de ejecución será de 36 meses y período de desembolsos será 48 meses.

	FOMIN (US\$)	Contraparte (US\$)		Total (US\$)
		Efectivo	Especie	
Componentes del Proyecto				
Componente 1: Identificación de Brechas y Oportunidades de Regulación en Innovación Financiera	85.720	39.220	41.889	166.829
Componente 2: Conducta y Transparencia en Mercados Financieros	78.220	58.200	41.889	178.309
Componente 3: Regulación para la Innovación Responsable y Competitiva del Sector Financiero	69.940	97.420	41.889	209.249
Componente 4: Difusión y Capacitación	59.620	170.300	4.600	234.520
Ejecución y Supervisión				
Agencia ejecutora/ Administrativo	40.500			40.500
Evaluación final	10.000			10.000
Revisiones Ex Post/Auditorías	12.000			12.000
Contingencias	4.000			4.000
Total	360.000	365.140	130.267	855.407

V. AGENCIA EJECUTORA

- 5.1 La Asociación de Supervisores Bancarios de la Américas (ASBA) será la Agencia Ejecutora de este proyecto y firmará el convenio con el Banco. ASBA es una Asociación civil sin fines de lucro regida por su propio estatuto con domicilio legal en la Ciudad de México, México. ASBA reúne 41 agencias de regulación y supervisión del sector financiero de 36 países de las Américas y España. ASBA tiene sus orígenes en el año 1982 con la creación de la Comisión de Organismos de Supervisión y Fiscalización Bancaria de América Latina y el Caribe. Esta Comisión se sustituye en 1991, por la Asociación de Organismos Supervisores Bancarios de América Latina y el Caribe (ASBALC). Finalmente, el 14 de mayo de 1999 se constituye formalmente la Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas "ASBA".
- 5.2 Sus fortalezas mayores residen en ser un foro para el intercambio de información, centro para la canalización de cooperación y para la difusión de información entre sus miembros, ASBA juega un rol estratégico de coordinar las relaciones entre sus miembros. Adicionalmente, genera estándares regulatorios que faciliten la aprobación de regulación local y coordina la relación con organizaciones extra-regionales como el Banco de Internacional Pagos (BIS). Con respecto a una potencial debilidad, vale la pena remarcar que los acuerdos que promueve ASBA toman tiempo, ya que cada propuesta es acordada por sus 41 miembros. Sin embargo, esta debilidad se convierte en una fortaleza al momento de la implementación, ya que sus miembros aplicarán lo que previamente acordaron.

- 5.3 La misión de ASBA es Contribuir al fortalecimiento de la regulación y supervisión bancaria y de la estabilidad del sistema financiero en la Región a través de activamente compartir información y diseminar conocimientos; brindar apoyo y servicios que conlleven al incremento de la capacidad técnica y liderazgo; aportar a la adopción de sanas prácticas de supervisión; y promover un diálogo internacional relevante y oportuno.

ASBA se financia con los aportes de sus miembros asociados quienes aportan un monto significativo en recursos de contraparte. El financiamiento es clave para el desarrollo de nuestro trabajo y solo cubre gastos esenciales para el desarrollo de los trabajos técnicos que no son cubiertos con los aportes de los Miembros. En muchos de los casos, la prioridad de los países está en la capacitación que es donde se destinan la mayoría de los fondos de la Asociación. Sin embargo, como parte de la agenda técnica de ASBA el desarrollo de temas de investigación de relevancia para los sistemas financieros de la región para los cuales se busca financiamiento adicional al que se cuenta.

- 5.4 Con relación a experiencias pasadas con el FOMIN, de la evaluación final de la última cooperación técnica que se ejecutó, la cual incluía un componente orientado a la inclusión financiera, podemos citar los siguientes resultados: (i) 98% de los evaluados que las recomendaciones/guías son de utilidad para su trabajo diario; (ii) 78% ha implantado al menos algunas de las recomendaciones en sus jurisdicciones; (iii) 54% implementará en el futuro las recomendaciones / guías en el futuro cercano; (iv) Finalmente, 95% considera que el trabajo de ASBA tiene un impacto en su jurisdicción.

La Asociación de Supervisores de Bancarios de las Américas (ASBA) mantendrá a su Secretaría General como Unidad Ejecutora, misma que cuenta con la estructura y experiencia necesarias para que efectiva y eficientemente ejecute las actividades y gestione los recursos del proyecto. ASBA también se responsabilizará por someter informes de avance acerca de la implementación del proyecto.

VI. RIESGOS DEL PROYECTO

- 6.1 De experiencias previas se pueden identificar los siguientes riesgos para la ejecución efectiva y oportuna del proyecto:
- Probable insuficiencia de información.
 - Escasez de expertos en los temas a ser analizados.
 - Falta de interés de la industria para el desarrollo de diálogos técnicos.
 - Insuficiente interés de las entidades reguladores para capacitar a sus profesionales.
- 6.2 De los riesgos mencionados, varios podrán ser controlados a través del sistema de gobernanza del proyecto. El involucramiento de la Junta Directiva y del Comité Técnico aseguran el concurso de los miembros asociados y el desarrollo de actividades de interés y urgencia para la región en las materias a ser analizadas.
- 6.3 En cuanto al concurso de terceros, especialmente de la industria, se espera contar con el apoyo del FOMIN para gestionar su concurso durante el desarrollo del proyecto.

VII. EFECTOS AMBIENTALES Y SOCIALES

- 7.1 Esta operación ha sido pre evaluada y clasificada de acuerdo a los requerimientos de la Política de Medio Ambiente y Cumplimiento de Salvaguardias del BID (OP-703). Dado que los impactos y riesgos son limitados, la Categoría propuesta para el Proyecto es C.

VIII. CUMPLIMIENTO CON HITOS Y ARREGLOS FIDUCIARIOS ESPECIALES

- 8.1 Desembolsos por Resultados y Arreglos Fiduciarios. La Agencia Ejecutora se comprometerá a los arreglos estándar del FOMIN referentes a desembolsos por resultados, adquisiciones, y gestión financiera especificados en el Anexo 6.

IX. ACCESO A LA INFORMACIÓN Y PROPIEDAD INTELECTUAL

- 9.1 Acceso a la información. La información del Proyecto no reviste carácter confidencial e acuerdo a la Política de Acceso a la Información del BID.