

El Código Orgánico Monetario y Financiero ecuatoriano: un impedimento para el desarrollo de las *fintechs*

< POR JUAN FRANCISCO SIMONE LASSO* >

Condiciones económicas como la reducción en la oferta de créditos, fenómenos sociales como el empoderamiento de los *Millennials* y una revolución tecnológica que ha transformado la prestación de servicios, han creado el contexto óptimo para el advenimiento de las *fintechs*, un fenómeno que está cambiando la industria financiera en el mundo. Tal y como su abreviatura sugiere, las *fintechs* son el resultado de la sinergia entre la tecnología y las finanzas. **Chris Skinner**, experto en el tema, indica que las *fintechs* son un híbrido entre procesos tradicionales de las finanzas —como, por ejemplo, la intermediación financiera, el depósito en cuentas o las inversiones—, con mode-



En 2014 la inversión mundial en empresas *fintech* se triplicó respecto al año anterior, llegando a los \$ 12.200 millones.

Según un estudio de la empresa Accenture, una parte muy importante de estas inversiones se sitúa en EEUU, pero destaca que Europa es el mercado donde más crece este tipo de inversiones, con un aumento de 215% en 2014 respecto al año anterior. Esto representa unos \$ 1.480 millones.

Diferencias en el *crowdfunding*

En una transacción de *loan-based crowdfunding*, la plataforma administra todo el proceso desde la identificación de los participantes, la evaluación de riesgo crediticio, la provisión de documentación contractual y el manejo de los pagos. A diferencia de la banca tradicional, en esta transacción no existe intermediación financiera. La empresa que opera la plataforma virtual únicamente es parte contractual respecto a la provisión de servicios y como fiduciaria (bajo el esquema fiduciario anglosajón) para el manejo de fondos, pero no existe ni un depósito de parte del prestamista ni un crédito con el prestatario. En contraste, en una transacción bajo el *equity-based crowdfunding*, la plataforma digital administra la venta de acciones de compañías a inversionistas que las adquieren en línea (Wardrop R. y otros).

los basados en la tecnología que reemplazan estructuras tradicionales.

Las *fintechs* han penetrado en varios ámbitos de las finanzas, transformando su ejecución y optimizando procesos. Buenos ejemplos de *fintechs* son los productos de empresas como PayPal que provee sistemas de pago, TransferWise como sistema de transferencias internacionales de dinero, AtomBank como banco administrador de cuentas o las BitCoins como criptomonedas. Adicionalmente, dentro de estas *fintechs* se encuentra lo que Nesta y la Universidad de Cambridge han denominado el mercado financiero alternativo. Se entiende por mercado financiero alternativo a