



FINCADVISORS
LEGAL & COMPLIANCE

Fintech e Innovación: Como Avanzar sin Comprometer el Cumplimiento

Por Lcda. María de Lourdes Jiménez, CAMS
Mjimenez@fincadvisors.com
24 de septiembre 2025

Que es un Fintech?

Fintech es la abreviatura de «finanzas» y «tecnología», y se refiere a las empresas que usan la innovación tecnológica para ofrecer servicios financieros más eficientes, accesibles y a menudo más económicos que los métodos tradicionales. Estos servicios pueden incluir pagos digitales, préstamos en línea, gestión de inversiones y otras soluciones que buscan agilizar los procesos, reducir costos y ampliar la inclusión financiera.



4 pilares para un sólido programa de cumplimiento de Fintech

1. Cumplimiento normativo

Licencias y registro

Políticas contra el lavado de dinero (AML) y conozca a su cliente (KYC)

Privacidad y seguridad de los datos

Protección del consumidor

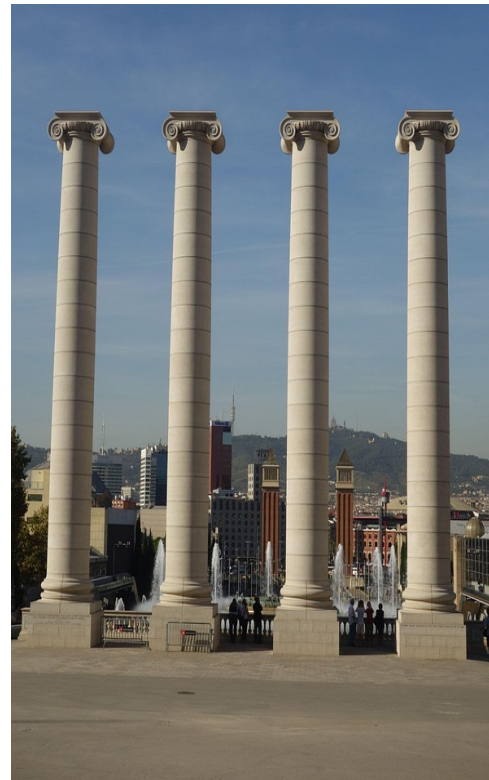
2. Cumplimiento operativo

Gobernanza y gestión de riesgos

Capacitación y concientización sobre cumplimiento

Monitoreo y auditoría de cumplimiento

Gestión de proveedores



4 pilares para un sólido programa de cumplimiento de Fintech

3. Cumplimiento de la tecnología

Seguridad de los sistemas de información

Gobierno de IT

Transacciones electrónicas y procesamiento de

4. Informes y documentación

Informes reglamentarios

Mantenimiento de registros

Gestión de documentos



4 Pilares de un Programa de Cumplimiento Sólido

4 Pilares de un Programa de Cumplimiento Sólido en Fintech

Gobernanza y Cultura de Cumplimiento
- Liderazgo y tone at the top

Gestión de Riesgos
- AML/CFT, fraude, consumidor

Controles y Procedimientos
- KYC, monitoreo, reportes, privacidad

Tecnología y Mejora Continua
- RegTech, auditorías, capacitación

Marcos Regulatorios en LATAM

Mapa de Marcos Regulatorios en LATAM



México: pionero con Ley Fintech 2018.

Brasil: innovación en pagos (PIX) y Open Finance.

Colombia: sandbox regulatorio activo.

Chile: nueva Ley Fintech 2023.

Argentina y otros: regulación parcial y en desarrollo.

Regulación parcial /
Open Finance / Innovación en pagos

Sandbox regulatorio activo
Nueva Ley Fintech

Regulación parcial /

Marco Regulatorio en LATAM



Cuatro tendencias que están marcando la pauta en la discusión regulatoria y tecnológica en América Latina:

1. Implementación de sistemas de pagos inmediatos: La adopción de sistemas de pagos en tiempo real está revolucionando la manera en que se realizan transacciones financieras, mejorando la eficiencia y la inclusión financiera. Países como Brasil y México ya están a la vanguardia con sus sistemas PIX y CoDi, respectivamente, y otros países como Colombia - con el desarrollo de Bre-B - están siguiendo sus pasos.

2. Regulación de la comercialización de criptoactivos:

Los reguladores están trabajando para establecer marcos legales que protejan a los consumidores y aseguren la integridad del sistema financiero.

Este tema es crucial para fomentar la confianza y la adopción segura de criptoactivos en la región.

Marco Regulatorio en LATAM (Cont.)

3. Desarrollo de regulatory sandboxes:

Estos espacios controlados permiten a las empresas Fintech probar sus innovaciones en un entorno regulado pero flexible. Los sandboxes están facilitando la experimentación y el desarrollo de nuevas tecnologías financieras, promoviendo la competitividad y el crecimiento del sector.

4. Implementación o modificación de regulaciones tendientes a la protección de los derechos del consumidor financiero:

La protección de los derechos del consumidor financiero es una prioridad creciente en la región. Las nuevas regulaciones buscan garantizar la transparencia, seguridad y equidad en las transacciones financieras, fortaleciendo la confianza del consumidor y promoviendo un entorno financiero más seguro y justo.





FINCADVISORS
LEGAL & COMPLIANCE

Marco Regulatorio por Pais



Marco Regulatorio – Colombia 🇨🇴

- Ley 643/2001 – régimen del monopolio rentístico.
- Autoridad: Coljuegos.
- Juegos regulados: loterías, casinos, chance, rifas, online.
- Resolución 20224000026034 (2022) – requisitos técnicos online.
- Resolución 20241200017144 (2024) – operación con terceros.
- Principios: transparencia, destino de rentas a salud.



Marco Regulatorio – México

- Ley Federal de Juegos y Sorteos (1947).
- Reglamento (2004) – operaciones electrónicas.
- Autoridad: Secretaría de Gobernación (SEGOB).
- Ley contra lavado: reportes obligatorios.
- Vacíos: falta de regulación moderna para casinos online.
- Reforma pendiente para nueva ley de juegos.



Marco Regulatorio – Brasil

- Ley 13.756/2018 – legaliza apuestas deportivas.
- Proyecto Ley 3626/2023 – detalla tasas y licencias.
- Vacíos: casinos online y bingo aún sin regulación federal.
- Discusión parlamentaria en curso sobre expansión del juego.



Marco Regulatorio – Chile

- Ley 19.995 (2005) – regula casinos físicos.
- Autoridad: Superintendencia de Casinos de Juego.
- No hay regulación completa de apuestas online.
- Ley 21.210 (2020) – IVA a servicios digitales.
- Proyectos de ley en debate para regular juego online.



Marco Regulatorio – Perú

- Ley 31557 y Ley 31806 – regulan apuestas online.
- Reglamento MINCETUR – estándares técnicos y sanciones.
- Autoridad: DGJCMT (MINCETUR).
- Vacíos: casinos online en fase de implementación.
- Publicidad y juego responsable en desarrollo.

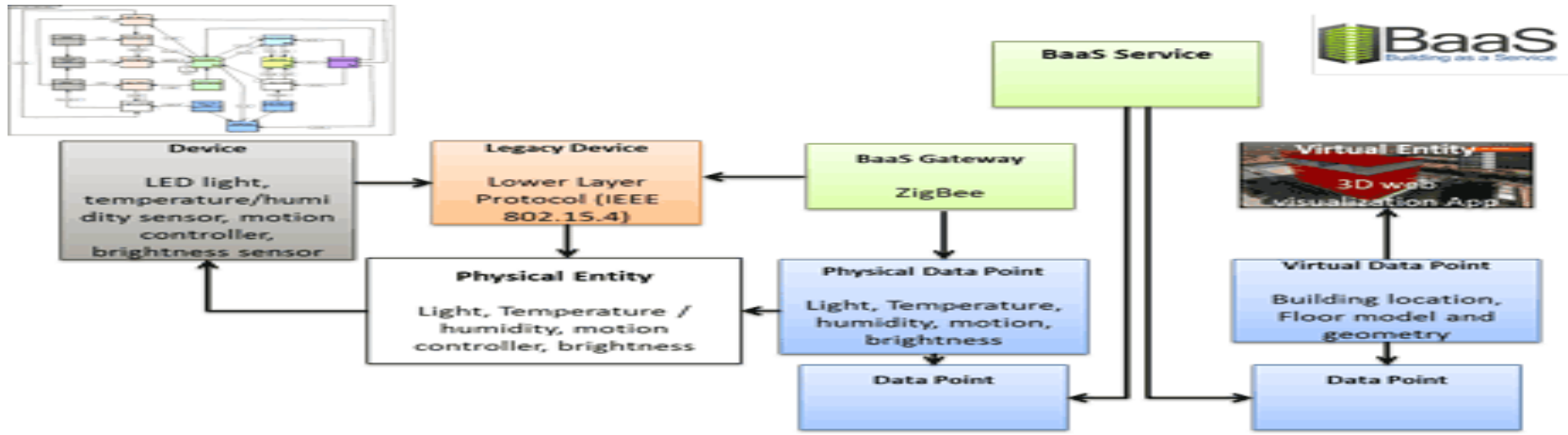


Marco Regulatorio – Uruguay

- Juego online en general prohibido.
- Excepciones: apuestas deportivas y loterías estatales.
- Autoridad: Comisión Nacional de Juegos de Azar.
- Debate legislativo en curso para regular juego online.
- Vacío: no hay licencias generales para casinos digitales.

Banking as a Service (BaaS)

- Modelo que permite a fintechs y terceros ofrecer servicios financieros bajo licencia bancaria.
- Acceso a infraestructura bancaria a través de APIs.
- Reduce costos de entrada para nuevas fintechs.
- Impulsa innovación pero aumenta riesgos de cumplimiento.
- Requiere due diligence de proveedores y monitoreo continuo.
- Exposición a sanciones si no se gestiona adecuadamente.





FINCADVISORS
LEGAL & COMPLIANCE

Riesgos de Cumplimiento

Riesgos de Cumplimiento



Lavado de Dinero y financiación del terrorismo

- Riesgo en pagos digitales.
- Clientes no presenciales.

Mitigación: KYC y monitoreo

★ OJO! Equipo de Cumplimiento es adecuado?

Riesgos de Cumplimiento

Privacidad y Datos Personales

- Manejo Seguro de la información
- Cumplimiento con GDPR y leyes locales
- Política de retención y consentimiento



Riesgos de Cumplimiento

Fraude Digital y Ciberseguridad

- Phishing, robo de credenciales.
- Vulnerabilidad en apps.

Mitigación: MFA, biometría.



Riesgos de Cumplimiento

Protección al Consumidor

- Transparencia en tarifas y términos
- Prevención de practicas abusivas .
- Manejo de reclamos claros.

. Riesgo Reputacional y Sancionario

- Sanciones → pérdida de confianza.
- Redes sociales amplifican crisis.



Riesgos de Cumplimiento

- Listas de Sanciones emitidos por autoridades como OFAC, UE, ONU, OCIF.
 - Incluyen personas, entidades y países restringidos.
 - Motivos principales: Terrorismo, Narcotráfico, Corrupción, Derechos Humanos, Proliferación de armas.

ONU

UE

EE.UU.

Legales y regulatorios: multas millonarias, pérdida de licencias.

Reputacionales: daño a la marca, pérdida de confianza de clientes.

Operacionales: bloqueo de fondos y transacciones.

Financieros: pérdidas económicas por sanciones y litigios

Riesgos de Cumplimiento

Vendor Risk Management

- Due diligence de proveedores.
- Cláusulas contractuales.
- Monitoreo continuo.





Vendor Risk Management

– Due Diligence de Proveedores

Impacto	Alto	Considerar	Planificar Respuesta	Planificar Respuesta
	Medio	Desatender pero monitorizar	Considerar	Planificar Respuesta
	Bajo	Desatender pero monitorizar	Desatender pero monitorizar	Considerar
		Baja	Media	Alta
		Probabilidad		

- Evaluar reputación y antecedentes regulatorios del proveedor.
- Revisión de cumplimiento AML/OFAC y listas de sanciones.
- Validar certificaciones de seguridad (ISO 27001, PCI DSS).
- Análisis financiero y capacidad de continuidad de negocio.
- Contratos con cláusulas de cumplimiento y auditorías periódicas.
- Monitoreo continuo de desempeño y riesgos asociados.
- Estrategia para terminación y Clausula de terminación y retención de documentos

Mejores Prácticas para Fintechs

Implementar un programa AML/CFT basado en riesgo: políticas, procedimientos, monitoreo de transacciones y SARs.

Fortalecer KYC/KYB con tecnología (pero con gobernanza): uso de proveedores confiables, revisiones periódicas y manejo de falsos positivos.

Política de juego responsable sólida: límites, autoexclusión y contactabilidad para intervenciones.

Vendor risk management: cláusulas contractuales, auditorías y pruebas de cumplimiento a terceros.

Mapeo regulatorio por país: obligaciones fiscales, de licencia, publicidad y reporting; actualizar con una persona/función responsable.

Programas de formación y «compliance by design»: integrar cumplimiento en producto desde la fase de diseño.

Pruebas y certificaciones técnicas continuas: RNG, integridad y ciberseguridad.

Plan de respuesta a incidentes y continuidad operativa.



FINCADVISORS
LEGAL & COMPLIANCE

Tecnologías Actuales y Emergentes

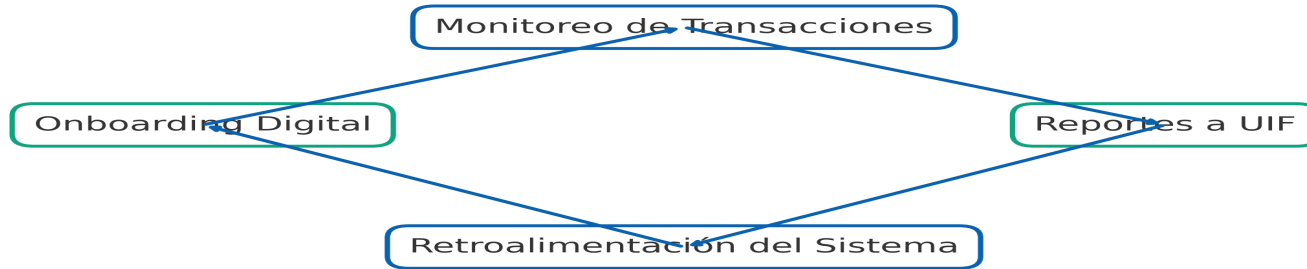
Tecnologías Cutting-edge en Fintech

- IA y Machine Learning avanzado: scoring alternativo, fraude en tiempo real, chatbots inteligentes.
- Blockchain y DLT: contratos inteligentes, remesas cross-border, stablecoins, exploración de CBDCs.
- RegTech: automatización de AML/KYC/KYB, reportes regulatorios y auditorías digitales.
- Open Banking y APIs: infraestructura modular y componible, mayor interoperabilidad.
- Seguridad y privacidad: aprendizaje federado, cifrado homomórfico, ciberseguridad avanzada.

Tendencias y Casos en LatAm

- Pomelo (LatAm): infraestructura modular para emisión de tarjetas y pagos.
- IA para inclusión financiera: modelos de crédito con datos alternativos.
- Blockchain y stablecoins: eficiencia en remesas, pilotos de CBDC en México y Brasil.
- RegTech automatizado: plataformas que se adaptan a cambios normativos en tiempo real.

Ciclo de KYC / AML



Identificación y verificación digital en el onboarding.
Monitoreo continuo de transacciones con umbrales y alertas.
Reportes obligatorios a la UIF según normativa local.
Retroalimentación para mejorar reglas y modelos.



Retos vs. Oportunidades



RETOS: Velocidad de Innovación
vs. regulación

Oportunidad: Usar tecnología para
hacer mas facil el cumplimiento



FINCADVISORS
LEGAL & COMPLIANCE

Acciones Regulatorias en Banking as a Service

Casos / Acciones regulatorias

. Ordenes de cumplimiento (“enforcement actions”) para bancos BaaS

Varios bancos que operan bajo modelos BaaS enfrentaron acciones regulatorias severas.

Ejemplos destacados:

- *Metropolitan Commercial Bank* aceptó pagar US\$30 millones para resolver alegaciones relacionadas con fallas en know-your-customer (KYC) y en gestión de riesgo de terceros.
- *Cross River Bank* fue objeto de acciones regulatorias por incumplimientos en controles internos, productos nuevos, y regalías de crédito.

Casos / Acciones regulatorias

- Revolut (Lituania) — multa por fallas en AML. .En Abril de 2025, el banco/líder fintech Revolut fue multado con €3.5 millones por el Banco de Lituania por deficiencias en sus controles contra el lavado de dinero. Aunque no se encontraron transacciones ilícitas confirmadas, el regulador indicó que Revolut no identificaba eficazmente operaciones sospechosas.

Acción de la FDIC relacionada con relaciones BaaS

- Un banco fue sancionado por la FDIC por prácticas consideradas inseguras o poco prudentes, que estaban asociadas a una relación específica de BaaS. Es decir, las obligaciones regulatorias del banco sobre socios fintech / subcontratistas no estuvieron adecuadamente gestionadas.

México: Sanciones a Fintechs

- CNBV sancionó a Fondeadora 2.0, Crowd UP Mex, Iban Wallet por publicidad engañosa y captación sin autorización.
- Muestra el riesgo para bancos BaaS cuando los socios fintech incumplen normativas..

Lecciones Clave para BaaS

- Bancos deben reforzar due diligence y monitoreo de socios fintech.
- La responsabilidad del banco no se transfiere al fintech: supervisión constante es esencial.
- Multas pueden ser acompañadas de restricciones operativas y daño reputacional.
- El marco regulatorio está evolucionando: anticiparse es clave.

Conclusión: Relación BaaS y Riesgos Regulatorios



El banco es responsable final: debe supervisar fintechs y cumplir con reguladores.

Riesgos: AML/KYC, publicidad engañosa, captación no autorizada, reputación.



FINCADVISORS
LEGAL & COMPLIANCE

Tendencias Futuras

Tendencias Futuras

Tendencias esperables en regulación y cumplimiento

- Endurecimiento AML/CFT y reportes más frecuentes: mayor foco en transacciones digitales y cripto, thresholds más bajos y sanciones más severas.
- Regulación específica para cripto en iGaming: reglas sobre custodia, KYC reforzado y limitaciones en apuestas en cripto.
- Mayor regulación de publicidad y patrocinios: control sobre targeting digital, influencers y redes sociales.
- Protección de datos más estricta y derechos del jugador: reglas tipo GDPR en más países de la región; exigencia de borrado/derecho al olvido, portabilidad de datos.
- Regulatorios de mercado y licencias más granulares: requisitos técnicos, de solvencia, y “certificación continua” de sistemas RNG y seguridad.

Tendencias Futuras (cont.)

- Uso regulatorio de tecnología (sandboxes): algunos reguladores crearán sandboxes para probar nuevas soluciones (IA, blockchain) bajo supervisión.
- Mayor supervisión de afiliados y marketing de terceros: obligaciones de registro y transparencia en comisiones.
- Enfoque en integridad deportiva y colusión: cooperación con federaciones y uso de data analytics para detectar amaños.
- Convergencia entre autoridades (tribunales, fiscal, reguladores de juego): más coordinación entre fiscalidad, reguladores financieros y de juego.
- Estándares ESG y gobernanza: operadores evaluados por prácticas de juego responsable y gobernanza corporativa.
- Open Banking / PSD2
- Inteligencia artificial y monitoreo predictivo

Conclusiones

- El cumplimiento es un habilitador del crecimiento fintech.
- La regulación en LATAM avanza hacia mayor claridad y supervisión.
- KYC/AML efectivos requieren integración tecnológica continua.
- RegTech impulsa eficiencia, trazabilidad y escalabilidad.
- La gestión del riesgo de terceros es crucial, y comienza con la comprensión de los requisitos de la orientación interinstitucional y el desarrollo de un programa de gestión de riesgos de terceros.
- Reducir el riesgo requiere una evaluación exhaustiva del riesgo, establecer un apetito de riesgo y monitorear los indicadores clave de riesgo para tomar las medidas adecuadas



FINCADVISORS
LEGAL & COMPLIANCE

“El cumplimiento no limita la innovación; la hace sostenible y confiable.”



FINCADVISORS
LEGAL & COMPLIANCE

Preguntas?
Mjimenez@fincadvisors.com



FINCADVISORS
LEGAL & COMPLIANCE

Material Complementario

Checklist de Cumplimiento

Checklist de Cumplimiento - Juegos de Suerte y Azar en América Latina

1. Licenciamiento y marco regulatorio

- ☐ Verificar licencias vigentes por país donde se opera.
- ☐ Cumplir con requisitos locales de apertura, solvencia y auditorías.
- ☐ Mantener registro de jurisdicciones en donde se ofrecen servicios.

2. Prevención de Lavado de Dinero (AML/CFT)

- ☐ Contar con políticas AML/CFT basadas en riesgo.
- ☐ Implementar monitoreo transaccional en tiempo real.
- ☐ Presentar reportes de operaciones sospechosas (ROS/SAR).
- ☐ Designar Oficial de Cumplimiento registrado ante autoridades.

3. Conozca a su Cliente (KYC/KYB)

- ☐ Identificación y verificación de clientes (documento, biometría).
- ☐ Verificación de listas de sanciones (OFAC, ONU, UE, locales).
- ☐ Clasificación de clientes por riesgo y revisiones periódicas.

4. Juego Responsable

- ☐ Ofrecer herramientas de autoexclusión.
- ☐ Establecer límites de tiempo y depósitos.
- ☐ Capacitar personal en detección de juego problemático.

5. Publicidad y Promociones

- ☐ Cumplir restricciones de publicidad hacia menores.
- ☐ Evitar prácticas engañosas o abusivas.

Checklist de Cumplimiento (cont.)

- ☐ Mantener registro de campañas publicitarias aprobadas.

6. Protección de Datos Personales

- ☐ Cumplir con GDPR/leyes locales de datos.
- ☐ Garantizar almacenamiento seguro de información.
- ☐ Definir políticas de retención y eliminación de datos.

7. Pagos y Recaudación Fiscal

- ☐ Reconciliación de pagos y retiros.
- ☐ Reportes de impuestos a autoridades tributarias.
- ☐ Monitoreo de métodos alternativos (e-wallets, cripto).

8. Integridad del Juego y Certificaciones Técnicas

- ☐ Certificación independiente de RNG y software.
- ☐ Monitoreo contra manipulación o fraude interno.
- ☐ Auditorías técnicas periódicas.

9. Gestión de Proveedores y Afiliados

- ☐ Due diligence de terceros (juegos, pagos, afiliados).
- ☐ Contratos con cláusulas de cumplimiento.
- ☐ Monitoreo de desempeño y auditorías a proveedores.

10. Capacitación y Cultura de Cumplimiento

- ☐ Entrenamiento anual para todo el personal.
- ☐ Evaluación de efectividad de programas de cumplimiento.
- ☐ Canales de denuncia y whistleblower internos.