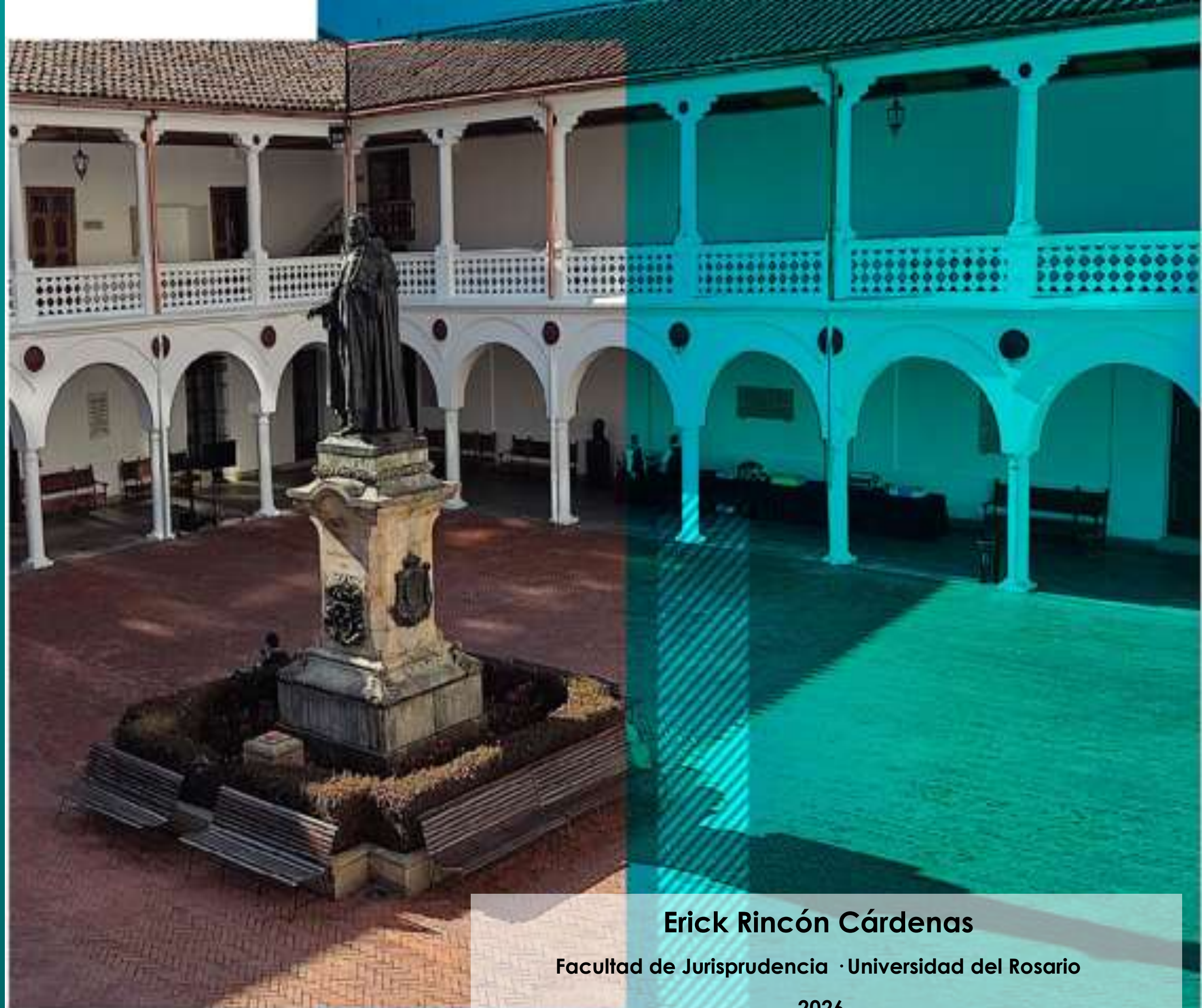


Banca y Fintech en
Colombia

Innovación, regulación y cumplimiento LA/FT

Desafíos de cumplimiento en la
prevención del lavado de activos y la
financiación del terrorismo



Erick Rincón Cárdenas

Facultad de Jurisprudencia · Universidad del Rosario

2026

AGENDA

01

Ecosistema: banca, fintech e inclusión · 35 min

02

Regulación de la innovación financiera · 40 min

03

Marco LA/FT: estándares, normas y sistemas · 40 min

04

Desafíos de cumplimiento, casos y taller · 35 min

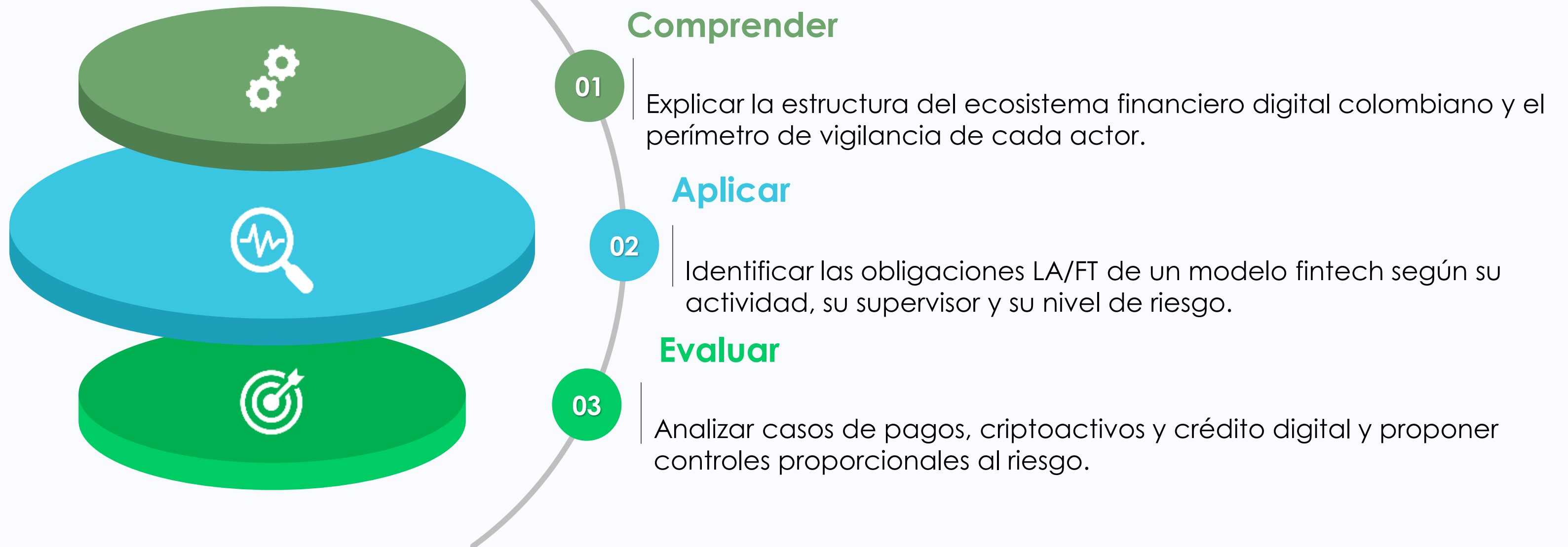
Apertura y cierre: 15 min · Receso: 15 min (después del bloque 02) · Total: 180 min



Universidad del
Rosario

Facultad de
Jurisprudencia

Resultados de aprendizaje





¿La prevención LA/FT frena o habilita la inclusión financiera digital?

Pregunta detonante · 5 minutos
Votación a mano alzada y dos intervenciones por cada postura

BLOQUE 01

Ecosistema: banca, fintech e inclusión

35 minutos · el punto de partida



La paradoja colombiana: acceso casi universal, crédito escaso

96,3 %

de los adultos tenía al menos un producto de depósito o crédito.

RIF 2024 · SFC y Banca de las Oportunidades

35,5 %

tenía vigente un producto de crédito formal del sistema financiero.

RIF 2024 · SFC y Banca de las Oportunidades

34,6 M

de clientes registrados en Bre-B al 5 de abril de 2026, seis meses después de su lanzamiento.

Banco de la República, 2026

Más usuarios digitales y pagos en segundos = más inclusión, pero también más superficie para mulas, fraude y fraccionamiento.



Universidad del
Rosario

Facultad de
Jurisprudencia

Tres perímetros, tres intensidades de supervisión



Banca

Establecimientos de crédito vigilados por la SFC: SARLAFT pleno y supervisión prudencial.



SEDPE y neobancos

SEDPE (Ley 1735 de 2014) y neobancos con licencia: perímetro SFC con reglas proporcionales.



No vigiladas

Crédito digital, pasarelas, PSP y PSAV: SIC, Supersociedades y reportes a la UIAF.

Tres preguntas LA/FT: ¿quién supervisa? · ¿qué sistema aplica? · ¿a quién se reporta?



Universidad del
Rosario

Facultad de
Jurisprudencia

Tres frentes de innovación y su exposición LA/FT

Pagos

Bre-B · billeteras · PSP · adquirencia

Riesgo LA/FT

- Cuentas mula y fraccionamiento
- Liquidación inmediata e irrevocable
- Comercios de fachada en agregadores
- Remesas y pagos transfronterizos

Crédito y datos

Crédito digital · finanzas abiertas · scoring

Riesgo LA/FT

- Identidad sintética y suplantación
- Fondeo de origen no verificado
- Prepagos atípicos del crédito
- Datos compartidos sin trazabilidad

Activos virtuales

PSAV · stablecoins · tokenización

Riesgo LA/FT

- Rampas de entrada y salida a pesos
- Regla de viaje (GAFI, R. 16)
- Billeteras no alojadas
- De-risking bancario del sector



Universidad del
Rosario

Facultad de
Jurisprudencia

BLOQUE 02

Regulación de la innovación financiera

40 minutos · del sandbox a las finanzas abiertas obligatorias



Una década de construcción normativa fintech

Normas que abrieron el mercado financiero digital en Colombia



El cuatrienio 2026–2030 no es de diseño normativo sino de implementación: estándares técnicos, calibración y proporcionalidad.



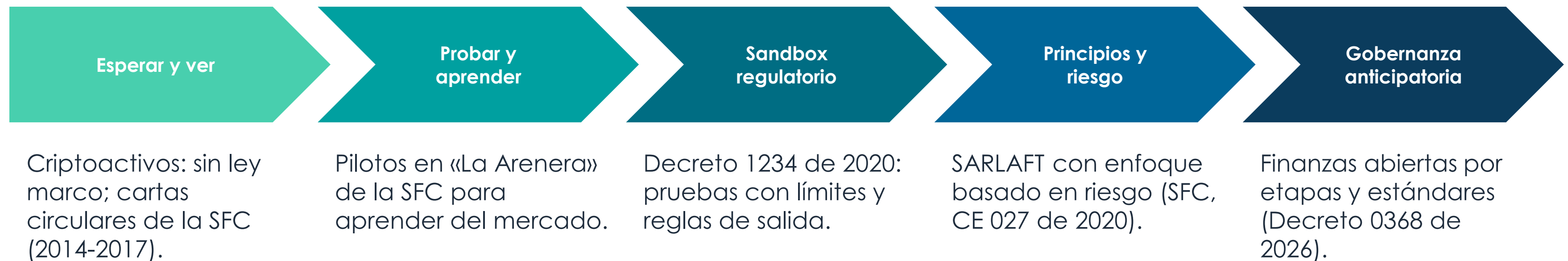
Universidad del
Rosario

Facultad de
Jurisprudencia

Regular la innovación financiera: el dilema de Collingridge

David Collingridge (1980): cuando una tecnología es nueva es fácil de regular, pero sus efectos se desconocen; cuando sus efectos son claros, ya está tan arraigada que cambiarla es costoso.

Espectro de respuestas regulatorias en Colombia



Sandbox financiero: innovar con supervisión



Experiencias en Colombia

SFC · InnovaSFC

Hub de innovación, «La Arenera» (2018) y espacio controlado de prueba del Decreto 1234 de 2020.

SFC · Pilotos cripto

Pilotos de entidades vigiladas con plataformas de intercambio de criptoactivos, sujetos a controles SARLAFT.

SIC · Datos personales

Sandbox sobre privacidad desde el diseño y por defecto en proyectos de inteligencia artificial.

Lección LA/FT: el sandbox flexibiliza requisitos de licencia y prudenciales, no las obligaciones de prevención del LA/FT.

¿Quién regula qué? El mapa institucional

Autoridad	Competencia en fintech y LA/FT	Instrumento clave
Superintendencia Financiera	Vigilados: bancos, SEDPE, neobancos, fiduciarias y plataformas de crowdfunding.	SARLAFT: Circular Básica Jurídica, Parte I, Título IV, Capítulo IV
Supersociedades	Sociedades no vigiladas por sector o por umbrales, incluidas las de activos virtuales.	SAGRILAFT: Capítulo X de la Circular Básica Jurídica
Superintendencia de Industria y Comercio	Consumidor en crédito digital no vigilado y protección de datos.	Ley 1480 de 2011, art. 45 · Ley 1581 de 2012
Banco de la República	Sistemas de pago, Bre-B y régimen cambiario.	Resoluciones externas y circulares reglamentarias
UIAF	Inteligencia financiera: recibe ROS y reportes objetivos.	Ley 526 de 1999 · Resolución 314 de 2021 (PSAV)



Del cumplimiento formal a la gestión basada en riesgo

Cumplimiento formal

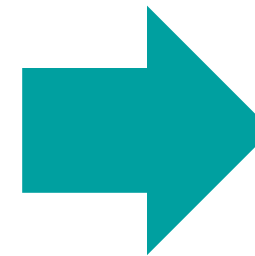
Foco en la lista de chequeo

Cumplimiento llega al final del proyecto

Mismos controles para todos los clientes

Reportes defensivos para cubrirse

Éxito = no ser sancionado



Enfoque basado en riesgo

Foco en segmentar y entender el riesgo

Cumplimiento participa desde el diseño

Diligencia simplificada o intensificada

ROS oportunos, de calidad y útiles

Éxito = riesgo mitigado con inclusión

GAFI, Recomendación 1: identificar, evaluar y entender los riesgos, y aplicar medidas proporcionales a ellos.



Universidad del
Rosario

Facultad de
Jurisprudencia

BLOQUE 03

Marco LA/FT: estándares, normas y sistemas

40 minutos · del GAFI al manual de la entidad



Arquitectura del régimen LA/FT en cinco niveles

	Qué establece	Fuente
1 · Estándar global	Las 40 Recomendaciones del GAFI y la evaluación de GAFILAT.	R. 1 · R. 10 · R. 15 · R. 16
2 · Ley	Deberes de prevención, tipos penales y la UIAF.	EOSF, arts. 102-107 · Ley 526 de 1999 · C. P., arts. 323 y 345
3 · Supervisión	Sistemas de administración del riesgo por sector.	SARLAFT (SFC) · SAGRILAFT (Supersociedades)
4 · Transparencia	Identificación del beneficiario final.	Registro Único de Beneficiarios Finales (DIAN)
5 · Entidad	Manual, oficial de cumplimiento, controles y reportes.	Política LA/FT · ROS a la UIAF



Los ocho engranajes de un sistema LA/FT

01

Enfoque de riesgo

Segmentar cliente, producto, canal y jurisdicción.

02

Debida diligencia

Conocer al cliente antes y durante la relación.

03

Beneficiario final

Identificar a la persona natural que controla.

04

PEP

Personas expuestas políticamente: diligencia intensificada.

05

Listas restrictivas

Consulta de listas vinculantes para Colombia (ONU).

06

Monitoreo

Señales de alerta y operaciones inusuales.

07

Reportes a la UIAF

ROS sin demora y reportes objetivos.

08

Gobierno

Junta, oficial de cumplimiento, auditoría y capacitación.



Universidad del
Rosario

Facultad de
Jurisprudencia

Mitos y realidades del cumplimiento LA/FT en fintech

MITO

«Si no soy vigilado, no tengo deberes LA/FT»



REALIDAD

El SAGRILAF, la UIAF y el Código Penal alcanzan a las no vigiladas; y el banco aliado exige sus estándares por contrato.

«Lo digital es más riesgoso»



Con biometría, validación documental y analítica puede ser más robusto que lo presencial: el riesgo está en el diseño, no en el canal.

«Reportar más es cumplir mejor»



El reporte defensivo satura a la UIAF y degrada la inteligencia financiera: importa la calidad del ROS.

«Evitar el riesgo es gestionarlo»



El de-risking indiscriminado excluye sectores enteros y contradice el enfoque basado en riesgo.



Universidad del
Rosario

Facultad de
Jurisprudencia

Service blueprint: onboarding digital con controles LA/FT

Cliente	Descarga la app y se registra	Toma selfie y foto del documento	Lee y acepta términos; autoriza datos	Usa su cuenta
Frontstage	Formulario de registro	Pantalla de validación biométrica	Términos por capas y autorización	Bienvenida y resumen del producto
Backstage	Consulta de listas restrictivas y PEP	Comparación biométrica	Registro de la autorización	Monitoreo transaccional
Soporte	Proveedor de identidad	Motor de riesgo y segmentación	Repositorio de evidencias	Sistema de alertas
Capa jurídica	SARLAFT (SFC) o SAGRILAFT	Biometría = dato sensible (Ley 1581, arts. 5 y 6)	Autorización previa, expresa e informada	ROS a la UIAF · habeas data (Ley 1266 de 2008)

BLOQUE 04

Desafíos de cumplimiento: casos y taller

35 minutos · tres casos ilustrativos y una actividad



Mapa de desafíos: velocidad frente a perímetro

Alta

↑

Velocidad transaccional

Baja

Pagos inmediatos

Bre-B y billeteras: mulas, fraude y fraccionamiento en segundos

Activos virtuales

Sin ley marco · regla de viaje · de-risking bancario

Banca tradicional

Optimizar el SARLAFT: analítica, automatización y calidad del ROS

Crédito digital y datos

Identidad, consentimiento y trazabilidad en finanzas abiertas

→

Incertidumbre regulatoria

Caso 1 · Cuentas mula en pagos inmediatos

Billetera + Bre-B

Tipología: mulas

Frente: pagos

Problema

Decenas de cuentas nuevas, abiertas con identidades de terceros pagados, reciben transferencias de víctimas de fraude y las dispersan en minutos.

Respuesta de cumplimiento

Reglas de velocidad y de red (muchos ordenantes, un beneficiario), límites para cuentas nuevas y biometría reforzada.

Tensión jurídica

Bloquear fondos exige base legal o contractual; el ROS no autoriza por sí solo a congelar, y la liquidación es irrevocable.

Lección para la entidad

En pagos inmediatos el control debe ir antes de la transacción: el monitoreo posterior llega tarde.

Caso 2 · PSAV y cierre de cuentas bancarias

PSAV

Supersociedades · UIAF

Frente: activos virtuales

Problema

Un PSAV con SAGRILAF y reportes a la UIAF (Resolución 314 de 2021) ve cómo su banco le cierra las cuentas sin causal objetiva.

Respuesta de cumplimiento

Documenta su matriz de riesgo, la regla de viaje y el análisis on-chain (KYT) para negociar debida diligencia reforzada.

Tensión jurídica

Las cartas circulares de la SFC no prohíben, pero producen de-risking que tensiona la Ley 1328 de 2009.

Lección para la entidad

El enfoque basado en riesgo exige gestionar al cliente de alto riesgo, no expulsar al sector en bloque.

Caso 3 · Agregador con comercios de fachada

Pasarela de pagos

Fachada

Frente: pagos

Problema

Un agregador vincula en línea a cientos de comercios; varios facturan ventas ficticias para dar apariencia lícita a fondos.

Respuesta de cumplimiento

Debida diligencia del comercio, verificación de actividad y beneficiario final, y monitoreo de ticket y contracargos.

Tensión jurídica

PSP y agregadores operan en zona gris: ¿quién es el sujeto obligado, el agregador o el adquirente vigilado?

Lección para la entidad

La cadena de pagos es tan fuerte como su eslabón menos regulado: el contrato debe asignar los deberes LA/FT.

Actividad · ¿Señal de alerta o falsa alarma?

En parejas · 8 minutos

1. Lean cada situación.
2. Clasifíquenla: normal, inusual o sospechosa.
3. Si es sospechosa, ¿qué control falló y qué se reporta?
4. Compartimos 3 respuestas en plenaria.

1 Una cuenta abierta ayer recibe 40 transferencias Bre-B de personas distintas y vacía el saldo en una hora.

2 Un cliente prepaga en efectivo, a los diez días, un crédito digital de alto monto.

3 Una startup recibe capital de un fondo extranjero sin identificar a su beneficiario final.

4 Un usuario vende stablecoins cada semana por montos justo debajo de USD 150.

5 Una emprendedora recibe muchos pagos pequeños por su tienda en redes sociales.

6 Un comercio pasa de vender \$2 millones a \$300 millones al mes sin cambiar de actividad.



Compliance by design: LA/FT desde el producto

Siete principios para diseñar productos fintech con prevención incorporada

- 1 Evaluar el riesgo LA/FT antes del lanzamiento
- 2 Controles proporcionales al riesgo del producto
- 3 Identidad digital robusta desde la vinculación
- 4 Límites transaccionales escalonados por perfil
- 5 Monitoreo en tiempo real con reglas y analítica
- 6 Trazabilidad y evidencia para el supervisor
- 7 Modelos explicables y con revisión humana

RegTech al servicio del cumplimiento

- Biometría y validación documental contra fuentes oficiales.
- Análisis on-chain (KYT) para activos virtuales.
- IA para alertas, con gobierno y pruebas de sesgo.
- Finanzas abiertas como insumo de la debida diligencia.

Cinco ideas para llevarse

1 La inclusión financiera ya no es un problema de acceso, sino de uso, crédito y confianza.

2 La infraestructura fintech ya está construida: el reto 2026-2030 es implementarla.

3 El régimen LA/FT alcanza a vigilados y no vigilados: cambia el supervisor, no el deber.

4 Velocidad y cumplimiento no se oponen: el control se diseña dentro del producto.

5 El enfoque basado en riesgo exige gestionar el riesgo, no excluir sectores enteros.



¿Preguntas?





Universidad del
Rosario

