

RITCH M U E L L E R

Fintech en México - Inician Procesos de Autorización de Instituciones de Tecnología Financiera ante la CNBV bajo nuevo marco regulatorio.

26 de noviembre de 2018

El pasado 9 de marzo de 2018, se publicó en el Diario Oficial de la Federación la Ley para Regular las Instituciones de Tecnología Financiera (la "Ley Fintech"), la cual entró en vigor al día siguiente al de su publicación.

La Ley Fintech, entre otras cosas, regula los servicios financieros que prestan las instituciones de tecnología financiera (las "ITF"), así como su organización, operación y funcionamiento y los servicios financieros sujetos a alguna normatividad especial que sean ofrecidos o realizados por medios innovadores. Dicha ley, señala que las ITF son instituciones de financiamiento colectivo e instituciones de fondos de pago electrónico.

De acuerdo con la Ley Fintech, las personas que a la entrada en vigor de dicha ley se encuentren realizando las actividades reguladas por la misma, deberán dar cumplimiento a la obligación de solicitar su autorización ante la CNBV en

Fintech in Mexico – CNBV Authorization Processes Begin for Financial Technology Institutions under the new legal framework.

November 26, 2018

On March 9, 2018, the Law that Regulates the Financial Technology Institutions (the "Fintech Law") was published in the Federal Official Gazette and became effective on the day following its publication.

The Fintech Law, among other matters, regulates financial services provided by financial technology institutions (the "FTI"), as well as their organization, operation and activities and the financial services provided thereby that are subject to special regulation since they are offered or performed by innovative means. Such law, establishes that the FTI's are crowdfunding institutions and the institutions engaged in electronic fund payments.

Pursuant to the Fintech Law, upon the entry into force of such law, the persons that are already performing the activities that are now regulated thereby, shall comply with the obligation to request authorization from the CNBV in the terms set forth in the general provisions issued for such effect,

los términos en que se establezca en las disposiciones de carácter general que para tal efecto se emitan, en un plazo que no exceda de doce meses contado a partir de la entrada en vigor de dichas disposiciones.

Asimismo, en las disposiciones transitorias de dicha ley se señaló que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la "CNBV"), la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (la "SHCP") y el Banco de México contaban con un plazo de seis meses contados a partir de la entrada en vigor de la Ley Fintech para emitir las primeras disposiciones de carácter general.

Dentro del plazo mencionado en el párrafo anterior, se publicaron en el Diario Oficial de la Federación (i) las disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Tecnología Financiera (las "Disposiciones Generales"), (ii) las disposiciones de carácter general a que se refiere el Artículo 58 de la Ley Fintech (las "Disposiciones Anti-Lavado"), y (iii) la Circular 12/2018 dirigida a las Instituciones de Fondos de Pago Electrónico, relativa a las disposiciones de carácter general aplicables a las operaciones de dichas instituciones (la "Circular 12/2018"). Excepto por ciertas disposiciones contables, las Disposiciones Generales entraron en vigor el 25 de septiembre de 2018. Las Disposiciones Anti-Lavado y la Circular 12/2018 entraron en vigor el 11 de septiembre de 2018.

En virtud de la entrada en vigor de la Ley Fintech, de las Disposiciones Generales, de las Disposiciones Anti-Lavado y de la

within a period not exceeding twelve months counted from the entry into force of such regulations.

In addition, the transitory provisions of such law provide that the National Banking and Securities Commission (the "CNBV"), the Ministry of Finance and Public Credit (the "SHCP") and the Central Bank of Mexico had a period of six months from the entry into force thereof to issue the first general provisions thereunder.

Within such period, , the following regulations were published in the Federal Official Gazette: (i) the general provisions applicable to the Financial Technology Institutions (the "General Provisions"), (ii) the general provisions referred to in Article 58 of the Fintech Law (the "Anti-Money Laundering Provisions"), and (iii) Circular 12/2018 addressed to Electronic Payment Funds Institutions, relating to the general provisions applicable to the operations of such institutions ("Circular 12/2018"). Except for certain accounting provisions, the General Provisions became effective on September 25, 2018. The Anti-Money Laundering Provisions and the Circular 12/2018 became effective on September 11, 2018.

By virtue of the entry into force of the Fintech Law, the General Provisions, the Anti-Money Laundering Provisions and the Circular 12-2018, various FTIs in the market are analyzing the legal framework and designing and preparing their respective authorization processes before the CNBV.

The authorization process by the CNBV of an FTI requires, among other actions, to

Circular 12/2018, diversas ITF en el mercado se encuentran analizando el marco legal, así como diseñando y preparando el inicio de sus respectivos procesos de autorización ante la CNBV.

Para llevar a cabo el proceso de autorización como ITF ante la CNBV, se requerirá, entre otras cuestiones, preparar una solicitud dirigida a la CNBV, a la cual se le tendrán que adjuntar diversos documentos que demuestren el cumplimiento con lo previsto en la Ley Fintech, las Disposiciones Generales, las Disposiciones Anti-Lavado y, en su caso, la Circular 12/2018. Entre dichos documentos, los siguientes verán presentarse ante la CNBV: (i) el borrador de estatutos sociales, (ii) los poderes de los representantes, (iii) el plan de negocios, (iv) la política de separación de cuentas, (v) las políticas de divulgación de riesgos y responsabilidades, (vi) las medidas y políticas en materia de control de riesgos, (vii) las medidas y políticas en materia de seguridad de información, (viii) la descripción del soporte tecnológico utilizado por la ITF correspondiente, (ix) el manual de cumplimiento, (x) la política de solución de posibles conflictos de interés, (xi) las políticas de prevención de fraudes y prevención de operaciones con recursos de procedencia ilícita, (xii) la relación de convenios o contratos con otras ITF o proveedores de servicios tecnológicos, (xiii) la relación de administradores y/o consejeros de la ITF, (xiv) la documentación comprobatoria sobre el derecho de uso de la interfaz, página de internet o medio de comunicación electrónico, (xv) la descripción del esquema utilizado para

prepare a request addressed to the CNBV attaching several documents that demonstrate compliance with the provisions set forth in the Fintech Law, the General Provisions and, if applicable, Circular 12/2018. Such documents that should be filed with the CNBV include: (i) a draft of the corporate by-laws, (ii) powers of attorney of the legal representatives, (iii) the business plan, (iv) the account separation policy, (v) the policy related to the disclosure of risks and responsibilities, (vi) the measures and policies on risk control, (vii) the measures and policies on information security, (viii) the description of the technological support used by the corresponding FTI, (ix) the compliance manual, (x) the policy for the solution of possible conflicts of interests, (xi) the policies for the prevention of frauds and the prevention of transactions with illegal resources, (xii) a list of the agreements with other FTIs or suppliers of technological services, (xiii) a list of the directors and/or officers of the FTI, (xiv) the supporting documentation on the right to use the interface, website or electronic means of communication, (xv) the description of the scheme used to align incentives, and (xvi) the financial viability study.

In accordance with the provisions of the Fintech Law, it is estimated that an authorization process with the CNBV will not, initially, exceed a period of six months.

Ritch, Mueller, Heather y Nicolau, S.C., based on its extensive experience in financial and regulatory matters is very active in the FinTech market in Mexico monitoring regulatory changes that are pertinent for the structuring and operation of our Fintech clients.

alinear incentivos, y (xvi) el estudio de viabilidad financiera.

Conforme a lo previsto en la Ley Fintech, se estima que un proceso de autorización ante CNBV no exceda, inicialmente, un período de seis meses.

Ritch, Mueller, Heather y Nicolau, S.C., con base en su larga trayectoria en materia financiera y regulatoria está muy activo en el mercado Fintech en México, pendiente de cambios regulatorios pertinentes para la estructuración y operación de los proyectos de su clientela.

Para obtener información adicional, contactar a:

José Berrueta y/o James E. Ritch
+52 55 9178 7017, jberrueta@ritch.com.mx
+52 55 9178 7057, jritch@ritch.com.mx

For more information, please contact:

José Berrueta / James E. Ritch
+52 55 9178-7017, jberrueta@ritch.com.mx
+52 55 9178 7057, jritch@ritch.com.mx