

# Desafios regulamentares no ecossistema tech financeiro

29 de Janeiro 2021

# 1

## Tecnologia Financeira - Aplicações

## Tecnologia Financeira (Fintech)

A inovação tecnológica nos serviços financeiros veio alterar o acesso a serviços financeiros, assim como o tipo de produtos e serviços financeiros oferecidos e a natureza dos respetivos prestadores, com um impacto muito significativo na indústria financeira tradicional e o surgimento de novos *players*

As alterações produzidas trouxeram novos desafios para reguladores e supervisores

# NOVOS PLAYERS: FINTECHS

## Modelo tradicional:

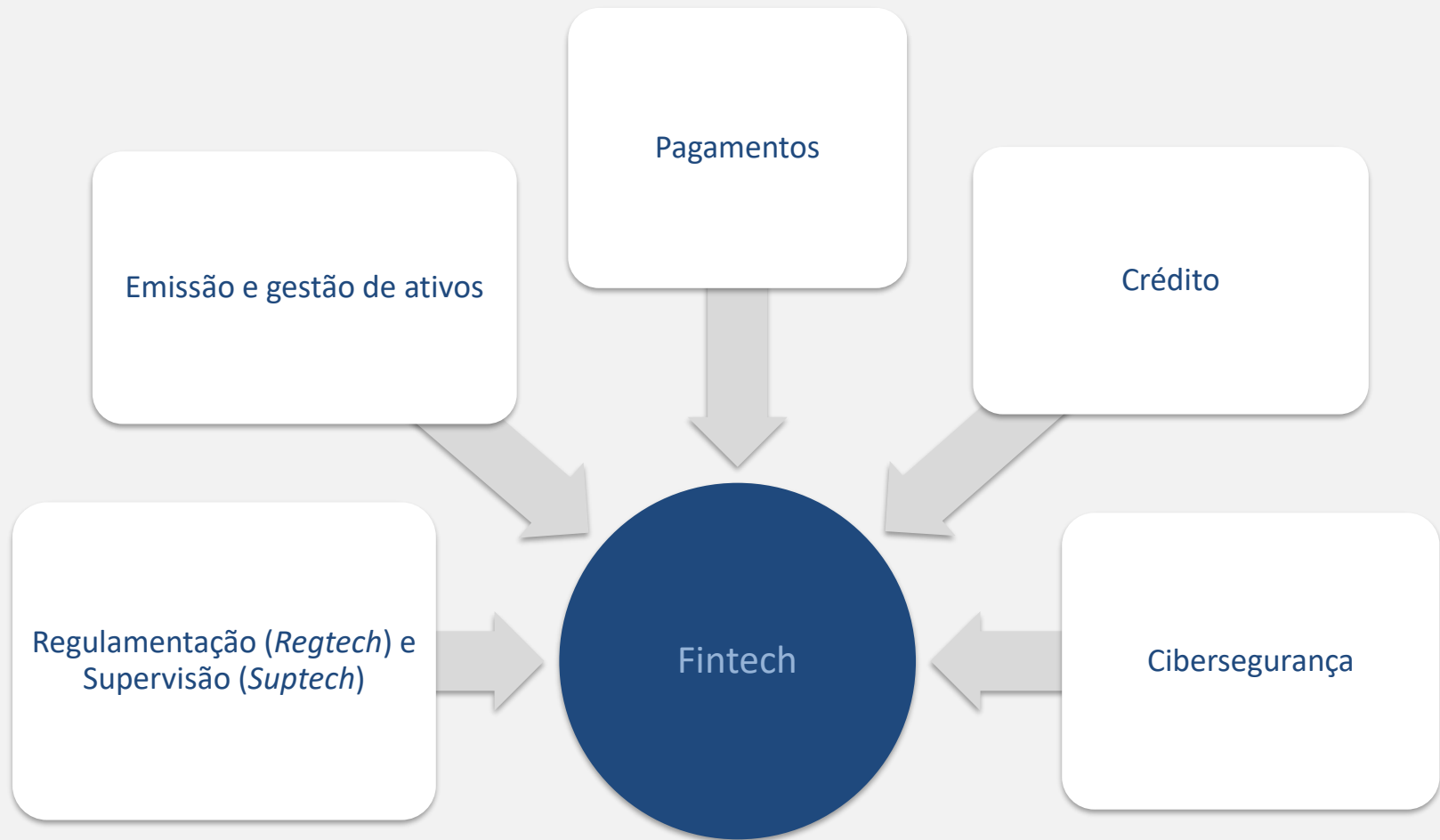
- Banca e Seguros ao balcão e através dos meios tradicionais

## Fintechs :

- Utilizam as novas tecnologias para oferecer
  - novos produtos e serviços a pessoas individuais e empresas
  - à Banca e Seguros novas formas de comercialização de produtos e serviços,
- revolucionando as indústrias existentes

As **Big Tech**, grandes empresas tecnológicas como as ocidentais GAFA (Google, Amazon, Facebook e Apple) e as orientais BAT (Alibaba, Baidu e Tencent) oferecem serviços inovadores, incluindo na área financeira

Facebook pretende lançar a criptomoeda Libra e o WhatsApp pay permite o envio e recepção de dinheiro através da aplicação



# PAGAMENTOS

## Modelo tradicional:

- Transferências bancárias internacionais demoradas
- Taxas e comissões bancárias

## Fintech:

- Transferências internacionais em tempo real de cliente para cliente com conversão automática de moeda
- Sem custos ou com menores custos

- Investimento em valores mobiliários pelo telemóvel ou software
- Aconselhamento financeiro digital
- Comparação de produtos
- Plataformas de compra e venda de facturas
- Plataformas de concessão de crédito
- Outros



**M-Pesa**, lançado em 2007 pela Vodafone e Safaricom, permite realizar transferências nacionais e levantar dinheiro, obter crédito e pagar serviços, entre outros, através de telemóvel, tendo-se generalizado a sua aplicação no Quênia, em Moçambique e noutros países africanos

Em 2018, a **Western Union** celebrou um acordo com a Safaricom para que os clientes do M-Pesa Global possam enviar e receber fundos da rede de pagamentos internacional da Western Union

- A **Revolut** é uma fintech britânica que permite efetuar pagamentos, levantar fundos e realizar transferências internacionais e converter moeda através da sua aplicação digital, de forma rápida e sem custos ou com custos reduzidos
- O **Santander** associou-se à **Ripple**, empresa de pagamentos em blockchain e criptomoeda, para a realização de pagamentos internacionais, tendo lançado a aplicação de telemóvel **One Pay FX** que permite a clientes individuais transferir fundos para outros indivíduos no estrangeiro em menos de 1 dia

# CRÉDITO

## Raize:

- Gestora da plataforma de financiamento Raizecrowd
- Recolhe fundos de investidores que financiam PMEs num sistema Peer-to-Peer (“P2P”)
- Financiamento de tesouraria e investimento; antecipação de faturas e financiamento startups

## N26:

- Banco alemão 100% online autorizado pelo Banco de Portugal
- Todas as contas são abertas e as transferências realizadas pela internet (computador, tablet ou telemóvel)

## BLOCKCHAIN

A *blockchain* é um tipo de rede de registo partilhado ou *distributed ledger technology* (“DLT”). Consiste, em termos simples, no registo e armazenamento de informação e dados que permite um registo único, sequencial, estandardizado e criptograficamente seguro de dados. Os registos são verificados e registados por diferentes intervenientes devidamente autorizados (“Nodes”), que atuam de forma consensual, mas descentralizada, não existindo uma entidade centralizadora de informação

## IMPACTO ECONÓMICO E SOCIAL

- A tecnologia Blockchain tem um vasto potencial de aplicação dado que pode ser utilizada para registo de qualquer tipo de documentos, informação e dados e relativos a qualquer tipo de bens (tangíveis ou intangíveis) e serviços
- Permite rastrear todas as interações entre intervenientes, relativos a quaisquer ativos, desde a origem até ao ponto atual, possibilitando a utilização de soluções digitais inovadoras

# TRADE FINANCE

## Modelo tradicional:

- Processo manual de criação, validação, auditoria e documentação
- Elevada documentação
- Sistemas de registo não integrados

## Blockchain:

- Permite a realização das transações de forma eletrónica com todos os participantes a aceder à informação e dados em tempo real
- Redução de documentação
- Sistema simplificado de KYC e *credit data*
- Redução de risco de fraude e de custos de *compliance*

Maersk utiliza tecnologia blockchain na rede privada TradeLens para rastrear a documentação aduaneira de bens expedidos internacionalmente e anunciou que 10 milhões de eventos de *shipping* são registados nos sistema todas as semanas

# RISCO DE CRÉDITO

## Modelo tradicional:

- Documentação em suporte físico e eletrónico
- Não existe informação partilhada entre bancos e empresas
- Demorado
- Processo manual de avaliação

## Blockchain:

- Bank of America Merrill Lynch em colaboração com a Microsoft implementou um processo para avaliação de crédito assente na partilha de dados em rede Blockchain
- O tempo para a concessão de *stand-by letters of credit* foi reduzido de 3-5 semanas para 3-5 dias
- Reduzido o risco de contraparte
- Maior transparência da avaliação
- Maior previsibilidade de *working capital* para as empresas



# COMPLIANCE

## Modelo tradicional:

- Processos de *compliance* para efeitos regulatórios e de reporte ao Regulador dispersos e complexos
- Múltiplas fontes
- Custos pouco eficientes
- *Time-consuming*
- Revisão, reconciliação e auditoria manual

## Blockchain:

- Fornece um sistema de registo, armazenamento e de revisão dos dados de forma segura
- Agregação de fontes
- Regulador pode fazer análise de *compliance* em tempo real, reduzindo o custo e o tempo de auditorias
- Reporte em formato mais uniformizado
- Redução de custos

# SMART CONTRACTS

## Modelo tradicional:

- Contratos celebrados com suporte físico ou electrónico
- Negociados por email, telefone ou presencialmente
- Implementados manualmente

## Blockchain:

- Entre duas pessoas (peer-to-peer ou P2P), entre uma pessoa e uma organização (person-to-organisation ou P2O) ou entre uma pessoa e uma máquina (peer-to-machine ou P2M)

- De execução automática: verificados os pressupostos, os bens, o título e a moeda são transmitidos
- Contrato registado e armazenado em Blockchain
- Todos os passos rastreáveis na rede
- Desintermediação na venda dos bens

## CONTRATOS FINANCEIROS/ TRANSACÇÕES EM BLOCKCHAIN

Em Novembro de 2018, o **BBVA** anunciou a realização do primeiro financiamento sindicado na Blockchain Ethereum numa transacção de 150 milhões de dólares com a Red Eléctrica Corporación. Os parceiros do BBVA foram o Mitsubishi UFJ Financial Group do Japão e o BNP Paribas de França

# CRIPTOMOEDA

## **Modelo tradicional:**

- Moedas com curso legal

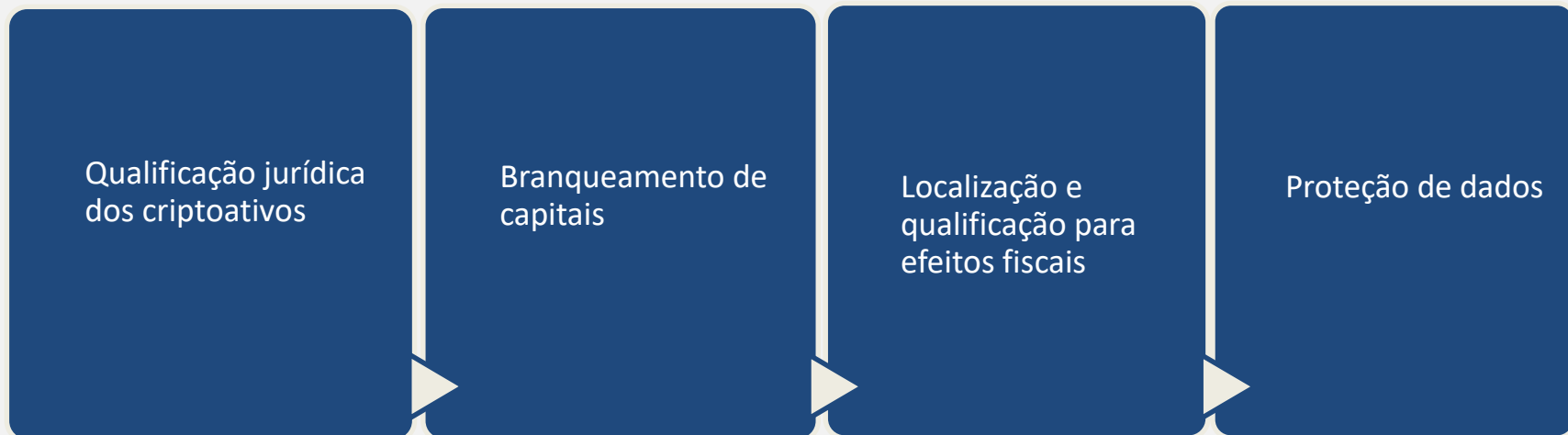
## **Blockchain:**

- Moeda virtual

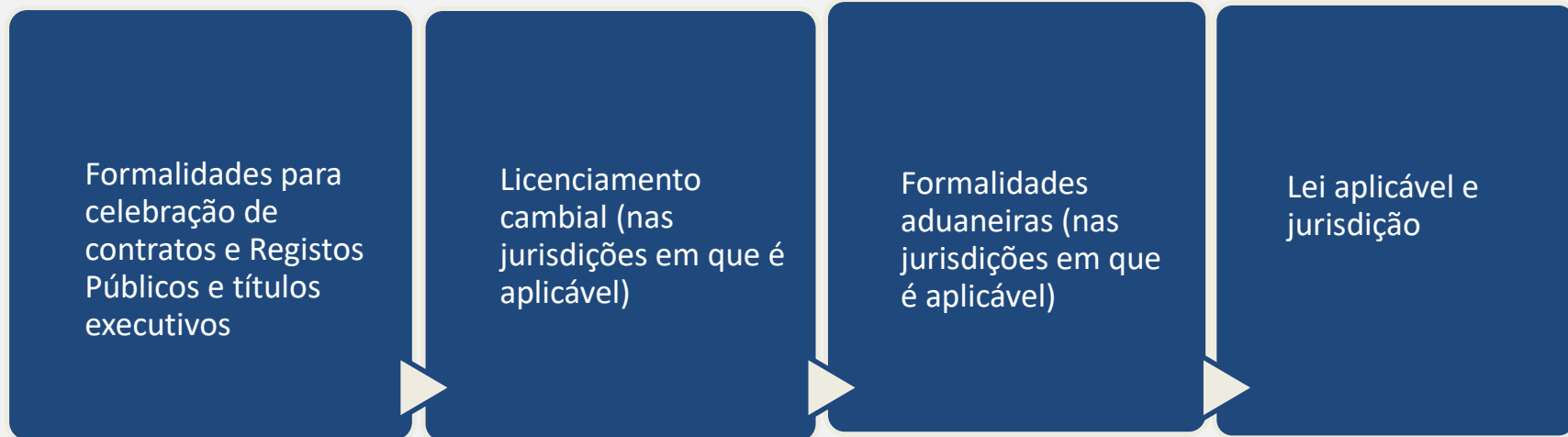
# 2

## DESAFIOS REGULATÓRIOS

# DESAFIOS REGULATÓRIOS



# DESAFIOS REGULATÓRIOS



## DESAFIOS REGULATÓRIOS

Qualificação jurídica da atividade:  
licenciamento como instituição de  
crédito, instituição de pagamento,  
instituição de moeda eletrónica  
e/ou intermediário financeiro

\*Sandbox regulatórias

Atividade não sujeita a  
licenciamento



**Obrigada**

**António Gonçalves**  
[António.Goncalves@ccg.cv](mailto:António.Goncalves@ccg.cv)

**Mafalda Oliveira Monteiro**  
[Mafalda.Monteiro@mirandalawfirm.com](mailto:Mafalda.Monteiro@mirandalawfirm.com)