



Relatório da 1ª Reunião Anual (I Ciclo III Ano)

Grupo de Trabalho: Fintech

Consultor: Bernardo Kruehl

Data: 09/06/2020

Sumário

1. PARTICIPANTES -----	3
2. AGENDA-----	5
3. RELATO DA REUNIÃO-----	6
<i>Informações gerais</i>	6
<i>Subgrupo: Regulação</i>	6
<i>Subgrupo: Fomento do Ecossistema</i>	7
<i>Subgrupo: Instituições Financeiras Públicas e Privadas</i>	8

1. PARTICIPANTES

Carlos Oliveira	Suelen Santos	Vitor Levatti Borges
ABBC	Banco Bradesco S.A.	CAIXA
Cristiane Viturino	Antônio Guimarães	Arthur Teodoro
ABDE	Banco Central do Brasil	camara-e.net
Mariana Ramos Oliveira	Matheus Rauber	Paloma Sevilha
ABDE	Banco Central do Brasil	CIP
Paulo Deitos	Paula Leitão	Izabela Silva
ABFintechs	Banco Central do Brasil	Consulado Britânico
Bruno Diniz	Marcus Boggione	Ana Salarini
Abstartups	BDMG	CVM
Reinaldo Rodas	Diego Herrera	Antonio Berwanger
AgeRio	BID	CVM
Eduardo Cury	Juliana Hauck	Augusto Villaschi
ANBIMA	BID	CVM
Gabriel Porto	Luciano Schweizer	Daniela Baccas
ANBIMA	BID	CVM
Gabriela Goulart	Maria Netto	Felippe Barretto
ANBIMA	BID	CVM
Patricia Menandro	Rodrigo Ferreira	José Alexandre Vasco
ANBIMA	BID	CVM
Caio Ramalho	Rodrigo Porto	Jorge Casara
Anjos do Brasil	BID	CVM
Maria Rita Spina Bueno	Sonia Cortazar	Vanêssa Fialdini
Anjos do Brasil	BID	Fialdini Advogados
José Aranha	Fernando Guimarães	Gustavo Alexandre Duda Mattana
ANPROTEC	BRDE	Fomento Paraná
Izabella Neves de Morais	Frederico Westphal	Daniel Ricas da Cruz
B3	CAIXA	GIZ

Sebastian Sommer

GIZ

Guilherme Fagundes

Independente

Bernardo Kruehl

LAB

Enilce Leite Melo

LAB

Felipe Vignoli

LAB

Larissa Mazolli

LAB

Rachel Andrade

LAB

Alexandre Bess

Legalbot

Fernando Carvalho

QR Capital

Keiji Sakai

R3

Nayam Hanashiro

R3

Ricardo Moraes Filho

Rodhium

Eduardo Fraga

SUSEP

Paulo Miller

SUSEP

Carlos Mauricio Mirandola

Vortex DTVM

1. AGENDA

GT Fintech

Reunião - Ciclo 1 do Ano III

9 de junho de 2020

15:00 às 18:00

AGENDA

Hora	Conteúdo	Palestrante
15:00 - 15:20	Abertura Atividades Grupo de Trabalho	ABDE BID CVM GIZ Bernardo Krueel Consultor
15:20 - 15:40	Sandbox Regulatório Regulação CVM (20 min)	Antônio Berwanger SDM-CVM
15:40 - 16:00	Sandbox Regulatório Regulação Susep (20 min)	Paulo Vianna Jr. Susep
16:00 - 16:20	Debate	Todos
16:20 - 16:25	Intervalo	Todos
16:25 - 16:40	EAP – Crowdfunding de Investimento Abordagem no GT Impacto (15 min)	Felipe Vignoli GT Impacto Rachel Sampaio GT Impacto
16:40 - 16:55	RegTech Definição de Próximos Passos (15 min)	Alexandre Bess Regboot
16:55 - 17:15	Tokenização Legislação Internacional (20 min)	Gabriel Porto ANBIMA
17:15 - 17:35	Tokenização Protótipo (20 min)	Carlos Maurício Vortex
17:35 - 17:50	Cartilha - Contratação de Fintechs pela Administração Pública (15 min)	Fernando Gavronski BRDE
17:50-18:00	Encerramento	ABDE BID CVM GIZ

2. RELATO DA REUNIÃO

Informações gerais

A reunião do LAB de 09 de junho de 2020, como a primeira reunião do ano corrente, buscou apresentar o resultado de esforços empreendidos pelo LAB ao longo dos últimos meses pari passu à apresentação das reflexões que nortearão o grupo nos próximos meses.

Dentre os êxitos logrados a partir de trabalhos principiados no LAB, destaca-se a regulação do *sandbox* regulatório no âmbito da Comissão de Valores Mobiliários e Superintendência de Seguros Privados.

Da mesma foi realizado o lançamento da cartilha de contratação de fintechs pelas instituições financeiras públicas de forma a contribuir para o aperfeiçoamento de elementos que possam permitir maior eficiência do sistema nacional de fomento.

Essa cartilha é ofertada ao público tanto para orientação dos participantes do mercado, como também, para que a academia, atores do mercado e representantes do setor público possam tecer suas críticas para melhora do documento.

Em paralelo aos três temas sobreditos, o LAB abriu suas portas a novos integrantes para que possam trazer suas contribuições ao debate de como melhorar a inovação no ambiente de inovação financeira do País, explorando como a tecnologia pode incrementar o mercado, seja através de ativos (como o processo de tokenização) ou auxiliando nas atividades operacionais do cotidiano (e.g. regtechs), na observância regulatória, por exemplo.

Posto isso, a tarefa do LAB para o ano vindouro é o de coordenar este campo fértil para inovação que ora se apresenta, cujos detalhes estão melhor dispostos abaixo.

Subgrupo: Regulação

O debate do Subgrupo de Regulação foi inaugurado pela Comissão de Valores Mobiliários, em que apresentou os principais elementos que nortearam os comentários dos participantes do mercado sobre o Edital de Audiência Pública do *sandbox* regulatório, assim como apresentando as linhas gerais do processo que os participantes irão enfrentar nos pedidos referentes ao tema.

Na sequência, a Susep realizou uma exposição sobre a regulação da autarquia referente ao *sandbox* regulatório e como devem ser os próximos passos.

Dentre os debates ocorridos houve questionamento sobre eventuais interlocuções entre os diversos reguladores para realizar um programa de *sandbox* regulatório conjunto. Nesse caso, os reguladores estão buscando formas de cooperação e troca de informações.

Dando sequência, foi realizada uma apresentação sobre o projeto de regtech e a criação de taxonomia para auxiliar reguladores e regulados na elaboração, consulta e parametrização de normas infralegais. O GT acordou em iniciar os trabalhos com representantes dos reguladores e propor sugestões de taxonomia.

Posteriormente, foram apresentadas informações sobre regulações internacionais de criptoativos e como as jurisdições veem tratando o tema, em especial, a necessidade e em que medida são exigidas regulações dos diversos criptoativos. Esse trabalho visa auxiliar na incorporação ao Brasil das melhores práticas internacionais. O GT vai trabalhar para consolidar as regulações internacionais dentro de um documento a ser apresentado e compartilhado com todos.

Ainda sobre criptoativos foi realizada apresentação sobre a criação de um protótipo de *security token* e a revisão de eventuais gargalos regulatórios. Identificou-se que atualmente já é possível a emissão de um valor mobiliário tokenizado, mas que algumas regras ainda impõem a necessidade de obrigações sobrepostas e necessidade da participação de intermediários. O GT vai apresentar sugestões para alterações regulatórias que poderiam auxiliar no desenvolvimento do mercado de *security tokens*.

Próximos Passos:

- Acompanhar as regulações e programas de sandbox regulatório;
- Iniciar as tratativas para criação de taxonomia para o projeto de regtechs;
- Elaboração de material consolidando a regulação internacional sobre criptoativos; e
- Elaboração de sugestões regulatórias para a emissão de *security tokens*.

Subgrupo: Fomento do Ecossistema

Esse subgrupo participou da elaboração de sugestões para o desenvolvimento do *crowdfunding* de investimento, em resposta à consulta pública para alteração da ICVM 588. Tendo em vista que o GT Instrumentos Financeiros e Investimentos de Impacto do LAB já estava consolidando sugestões para o mercado de crowdfunding, em especial, para captações para investimentos de impacto, os dois GTs se uniram para a realização de manifestações conjuntas.

Na reunião, foram apresentadas as principais sugestões do GT para aprimorar o mecanismo de *crowdfunding*, incluindo empresas elegíveis, marketing e negociação no mercado organizado.

Também foi apresentado o projeto de elaboração do [Modelo de Contrato de Investimento Coletivo de Dívida](#) para emissões em plataformas de crowdfunding, como forma de unificar e uniformizar a atuação dos participantes, gerando benefícios para o desenvolvimento ao mercado.

Dentro desse subgrupo, como próximos passos, foi sugerido explorar o tema open banking e as possibilidades para as fintechs no país.

Próximos Passos:

- Envio de comentários à EAP de Crowdfunding; e
- Realização de estudos sobre Open Banking e sua aplicação às *fintechs*.

Subgrupo: Instituições Financeiras Públicas e Privadas

Este subgrupo se dedicou nos últimos meses à elaboração final da [Cartilha: Contratação de fintechs pela administração pública](#). A cartilha foi lançada nessa reunião e se espera que possa contribuir para os debates futuros e auxiliar ao Sistema Nacional de Fomento.

A expectativa é o GT vai continuar com os trabalhos sobre o tema, fazendo interlocução com órgãos de controle e demais participantes interessados, para que a cartilha seja disseminada e revisitada. A intenção é receber sugestões e comentários de terceiros para aprimorar o conteúdo contido no documento.

Próximos Passos:

- Realizar a disseminação da cartilha; e
- Realizar eventos com órgãos de controle sobre o tema.