



Bitcoins to Regulation...
The Time has arrived!
Analysis of the Fintech Law

Bitcoins **a Regulación...** **¡Llegó la Hora!**

*Análisis de la **Ley Fintech***

MDF Omar **Contreras Borbón**



Nueva Ley para Regular las Instituciones de Tecnología Financiera

El pasado 9 de marzo se publicó en el Diario Oficial de la Federación la Ley para Regular las Instituciones de Tecnología Financiera, conocida como Ley Fintech, que fue firmada por el Presidente de la República el 8 de marzo en el marco de la sesión inaugural de la 81 Convención Bancaria en Acapulco, Guerrero.

Después de haber sido aprobada por unanimidad de 102 votos en el Senado; y, por la Cámara de Diputados por 286 votos a favor y 3 en contra, la Ley enviada por el Presidente de la República regulará a las instituciones de tecnología financiera “Fintech” para que la prestación u ofrecimiento de servicios financieros a través de tecnologías de la información y comunicación, como páginas de Internet, redes sociales y aplicaciones para celulares, el pago de servicios, créditos en línea de empresas distintas a bancos e incluso utilizar monedas virtuales como el bitcoin sea más segura.

New Law to Regulate Financial Technology Institutions

On March 9, the Law to Regulate Financial Technology Institutions was published in the Official Federal Gazette, known as the Fintech Act, which was signed by the President of the Republic on March 8 as part of the inaugural session of the 81th Banking Convention in Acapulco, Guerrero.

After having been approved unanimously by 102 votes in the Senate; and, by the Chamber of Deputies by 286 votes in favor and 3 against, the Law sent by the President of the Republic will regulate financial technology institutions “Fintech” so that the provision or offer of financial services through technology of information and communication, such as Internet pages, social networks and mobile applications, the payment of services, online credits from companies other than banks and even using virtual currencies such as bitcoin is safer.



MDF Omar Contreras Borbón

Político y abogado fiscalista, socio del despacho TLC Soluciones Fiscales y fundador de Intellex. Estudió Política y Gestión Pública en la UAM y Derecho en la UNAM. Maestro en Derecho Fiscal. Cuenta con la especialidad en Evaluación del Impacto Legislativo. Ha sido asesor del Senado de la República, de la Cámara de Diputados, y Director y Coordinador de Asesores del Congreso del Estado. Participa como articulista en diversas revistas especializadas en materia fiscal y aduanera, y colabora semanalmente en dos programas de Radio Fórmula.

Political scientist and tax attorney, partner of 'TLC Soluciones Fiscales' law firm and founder of 'Intellex'. He studied Politics and Public Management at the Autonomous Metropolitan University (UAM) and Law at the National Autonomous University of Mexico (UNAM). Masters in Tax Law. Specialized in Evaluation of the Legislative Impact. He has been an advisor to the Senate of the Republic, the Chamber of Deputies, and Director and Coordinator of Advisors to the State Congress. He participates as a writer in several journals specializing in tax and customs, he also collaborates weekly in two programs of 'Radio Formula'.

“La Iniciativa enviada por el Presidente de la República tiene por objeto otorgar un espacio regulatorio para que la prestación de servicios financieros a través de innovaciones tecnológicas se desarrolle y florezca”

“The Initiative sent by the President of the Republic has for object to provide a regulatory space so that the provision of financial services through technological innovations can develop and flourish”

Nociones Generales

El espíritu del legislador en la redacción del Dictamen emanado de las Comisiones Unidas de Hacienda y Crédito Público, de Ciencia y Tecnología y de Estudios Legislativos, Primera, del Senado de la República, reconoce que la Iniciativa enviada por el Presidente de la República tiene por objeto otorgar un espacio regulatorio para que la prestación de servicios financieros a través de innovaciones tecnológicas se desarrolle y florezca. Este tipo de innovaciones tecnológicas y modelos de negocio no contaban con regulación y supervisión por parte de las autoridades sobre las operaciones que llevan a cabo con sus Clientes, hoy con esta Ley se incluyen dentro del sector regulado y supervisado del sistema financiero.

De acuerdo a la motivación expresada por el Ejecutivo Federal el sector de tecnología financiera, FinTech, por su acrónimo en inglés Financial Technology, requiere contar con un marco regulatorio que permita a las autoridades mitigar los riesgos y permitir su expansión en un ambiente competitivo. La Ley Fintech reconoce a 2 tipos de instituciones: las de financiamiento colectivo y las instituciones de fondos de pago electrónico; la Comisión Nacional Bancaria y de Valores será el organismo que otorgue las autorizaciones para su operación y funcionamiento.

General Notions

The spirit of the legislator in drafting the Opinion emanating from the United Commissions of Finance and Public Credit, Science and Technology and Legislative Studies, First, of the Senate of the Republic, recognizes that the Initiative sent by the President of the Republic has for object to provide a regulatory space so that the provision of financial services through technological innovations can develop and flourish. This type of technological innovations and business models did not have regulation and supervision on the part of the authorities on the operations they carry out with their Clients, today with this Law they are included in the regulated and supervised sector of the financial system.

According to the motivation expressed by the Federal Executive Branch the financial technology sector, FinTech, by its acronym in English Financial Technology, requires a regulatory framework that allows the authorities to mitigate the risks and allow their expansion in a competitive environment. The Fintech Law recognizes 2 types of institutions: collective financing institutions and electronic payment funds institutions; The National Banking and Securities Commission will be the body that grants the authorizations for its operation and operation.

“La Ley considera la prevención y mitigación del riesgo de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo o narcotráfico, mediante candados para identificar al Cliente”

“The Law considers the prevention and mitigation of the risk of money laundering and financing of terrorism or drug trafficking, through security locks to identify the Client”

La Ley considera la prevención y mitigación del riesgo de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo o narcotráfico, mediante candados para identificar al Cliente; además, penaliza la disposición indebida de fondos de pago electrónicos o activos virtuales previstos en la Ley de Instituciones de Crédito. También será un mecanismo para que la autoridad fiscal detecte ingresos que necesariamente deberán pagar impuestos.

Desde hace varios años se realizan en México infinidad de operaciones financieras por Internet que a la entrada en vigor de la Ley Fintech estarán supervisadas para evitar fraudes en actividades como el financiamiento colectivo o crowdfunding. También serán examinados los medios electrónicos de pago, la vigilancia de las criptomonedas que son utilizadas para realizar compras en Internet, inversiones e inclusive las que comienzan a emplearse para enviar remesas.

The Law considers the prevention and mitigation of the risk of money laundering and financing of terrorism or drug trafficking, through security locks to identify the Client; In addition, it penalizes the improper disposal of electronic payment funds or virtual assets provided for in the Credit Institutions Act. It will also be a mechanism for the tax authority to detect income that must necessarily pay taxes.

For several years, there have been numerous financial operations on the Internet in Mexico that, upon the entry into force of the Fintech Law, will be supervised to prevent fraud in activities such as collective financing or crowdfunding. The electronic means of payment, the monitoring of cryptocurrencies that are used to make purchases on the Internet, investments and even those that are beginning to be used to send remittances will also be examined.



“Aunque parezca novedoso, las empresas Fintech tienen amplia presencia en el territorio mexicano, de hecho en México operan 238 empresas de este tipo, siendo el país con el mayor número en América Latina”

“Although it may seem novel, Fintech companies have a large presence in the Mexican territory, in fact 238 companies of this type operate in Mexico, being the country with the largest number in Latin America”

Aunque parezca novedoso, las empresas Fintech tienen amplia presencia en el territorio mexicano, de hecho en México operan 238 empresas de este tipo, siendo el país con el mayor número en América Latina. En Internet es fácil encontrar empresas que no son bancos y que de inmediato pueden evaluar tu historial crediticio, hábitos de consumo y otorgarte o negarte un préstamo, muchas de estas empresas obtienen recursos a través del crowdfunding o financiamiento colectivo, a partir del préstamo que realiza un grupo de personas con el fin de obtener rendimientos, algunos ejemplos son: HouseMarket, Clip, Prestadero, Kubo Financiero, MoneyMenttor o Yotepresto.com; al entrar en vigor, la Ley Fintech aplicará controles para evitar fraudes en estas operaciones tanto de inversionistas como de usuarios.

Otro punto que regula la Ley a lo largo de sus 145 artículos son las empresas que permiten tener dinero en red y comprar productos, la ley busca evitar malas prácticas y que las empresas ofrezcan servicios distintos a los autorizados.

Although it may seem novel, Fintech companies have a large presence in the Mexican territory, in fact 238 companies of this type operate in Mexico, being the country with the largest number in Latin America. On the Internet it is easy to find companies that are not banks and that can immediately evaluate your credit history, consumption habits and grant or deny you a loan, many of these companies obtain resources through crowdfunding or collective financing, from the loan that a group of people make in order to obtain returns, some examples are: HouseMarket, Clip, Prestadero, Kubo Financiero, MoneyMenttor or Yotepresto.com; Upon its entry into force, the Fintech Act will apply controls to prevent fraud in these operations from both investors and users.

Another point this Law regulates throughout its 145 articles are the companies that allow to have money in the network and buy products, the law seeks to avoid bad practices and that the companies offer different services to the authorized ones.

“En su artículo 5° la Ley concede un plazo de 90 días a las autoridades financieras para resolver los trámites de la Ley, salvo disposición expresa que señale otro plazo”

“In its article 5 the Act grants a term of 90 days to financial authorities to solve the procedures of the Act, unless expressly stipulated by another term”

Plazos para Resolución de Trámites

En su artículo 5° la Ley concede un plazo de 90 días a las autoridades financieras para resolver los trámites de la Ley, salvo disposición expresa que señale otro plazo; se entiende la negativa ficta en caso de no obtener la resolución favorable en dicho plazo. A petición del interesado se podrá expedir constancia de circunstancia en un máximo de 2 días a la presentación de la solicitud. Cuando el escrito inicial no contenga los datos o requisitos exigidos por las leyes o reglamentos se deberá prevenir al interesado por escrito y por una sola vez, para que en un plazo no menor a 10 días subsane la omisión.



Deadlines for Procedure Resolution

In its article 5 the Act grants a term of 90 days to financial authorities to solve the procedures of the Act, unless expressly stipulated by another term; it is understood to be resolved in the negative sense in case of not obtaining the favorable resolution in said term. At the request of the interested party, a certificate of circumstance may be issued within a maximum of 2 days after the application is submitted. When the initial document does not contain the data or requirements required by laws or regulations, the interested party must be warned in writing and only once, so that within a period of not less than 10 days the omission may be remedied.



“La restricción para la banca comercial incluye la prohibición de utilizar su personal y canales de promoción de sus propias operaciones para llevar a cabo la promoción correspondiente de las ITF”

“The restriction for commercial banking includes the prohibition to use its personnel and promotion channels of its own operations to carry out the corresponding promotion of the FTI”

Las Instituciones de Tecnología Financiera

Las Instituciones de Tecnología Financiera (ITF) son reguladas en el Título II de la Ley, que van desde los artículos 11 hasta el 29 del ordenamiento, para que este tipo de instituciones puedan operar deberán de obtener una autorización otorgada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, previo acuerdo del Comité Interinstitucional, figura regulada en el Título III, Capítulo I de la Ley.

A las ITF la ley las obliga a no difundir información falsa o engañosa y a difundir la información que permita a sus Clientes identificar los riesgos de las operaciones que celebren con o través de ellas. A diferencia de lo que ocurre con Entidades Financieras tradicionales, cuyos Clientes están protegidos.

La Ley permite que los títulos representativos del capital social de las ITF sean de libre suscripción; también, que las instituciones de crédito, casas de bolsa, sociedades financieras de objeto múltiple reguladas, sociedades financieras populares, sociedades cooperativas de ahorro y préstamo con niveles de operación I a IV, uniones de crédito e instituciones de seguros y de fianzas, como excepción a lo dispuesto en sus respectivas leyes que las regulan, puedan invertir, directa o indirectamente, en el capital social de las ITF, con la autorización de su Comisión Supervisora o de la Secretaría, en este último caso respecto a la banca de desarrollo. En el caso de instituciones de crédito o bancos comerciales, el importe total de inversiones en el capital de las ITF, no podrá exceder del 50% de la parte básica del capital neto de la institución. La restricción para la banca comercial incluye la prohibición de utilizar su personal y canales de promoción de sus propias operaciones para llevar a cabo la promoción correspondiente de las ITF.

The Financial Technology Institutions

The Financial Technology Institutions (FTI) are regulated in Title II of the Act, ranging from articles 11 to 29 of the order, so that this type of institution can operate they must obtain an authorization granted by the National Banking and Securities Commission, with the agreement of the Interinstitutional Committee, figure regulated in Title III, Chapter I of the Act.

The FTI are obligated by the law not to disseminate false or misleading information and to disseminate information that allows its Clients to identify the risks of the transactions they enter into with or through them. Unlike what happens with traditional Financial Institutions, whose Clients are protected.

The Act allows securities representing the capital of the FTI to be freely subscribed; also, that credit institutions, brokerage firms, regulated multiple purpose financial corporations, popular financial corporations, savings and loan cooperatives with levels of operation I to IV, credit unions and insurance and surety institutions, as an exception to the provisions of their respective laws that regulate them, may invest, directly or indirectly, in the capital stock of the TIF, with the authorization of their Supervisory Commission or the Secretariat, in the latter case with respect to development banking. In the case of credit institutions or commercial banks, the total amount of investments in the capital of the FTI may not exceed 50% of the basic part of the net capital of the institution. The restriction for commercial banking includes the prohibition to use its personnel and promotion channels of its own operations to carry out the corresponding promotion of the FTI.

Instituciones de Financiamiento Colectivo

El primer tipo de ITF que distingue la Ley son las instituciones de financiamiento colectivo que son aquellas plataformas que ponen en contacto directo a personas interesadas en participar en esquemas de deuda, de capital y de copropiedad o regalías. Son instituciones que brindan acceso a nuevas fuentes de financiamiento a segmentos de la población que normalmente no son atendidos por las entidades financieras tradicionales, figura ya regulada en Estados Unidos, Canadá, China, España, Italia, Francia, Reino Unido y Nueva Zelanda.

Los Clientes de una institución de financiamiento colectivo podrán efectuar entre ellos y a través de dicha institución financiamiento colectivo de deuda, con el fin de que los inversionistas otorguen préstamos, créditos, mutuos o cualquier otro financiamiento causante de un pasivo directo o contingente a los solicitantes; financiamiento colectivo de capital, con el fin de que los inversionistas compren o adquieran títulos representativos del capital social de personas morales que actúen como solicitantes, y financiamiento colectivo de copropiedad o regalías, con el fin de que los inversionistas y solicitantes celebren entre ellos asociaciones en participación o cualquier otro tipo de convenio por el cual el inversionista adquiera una parte alícuota o participación en un bien presente o futuro o en los ingresos, utilidades, regalías o pérdidas que se obtengan de la realización de una o más actividades o de los proyectos de un solicitante. Estos actos jurídicos se reputarán como actos de comercio.

La denominación será en moneda nacional, pero podrán realizarse en moneda extranjera o con activos virtuales, en las condiciones que el Banco de México establezca.

A las instituciones de financiamiento colectivo la Ley les prohíbe asegurar retornos o rendimientos sobre la inversión realizada o garantizar el resultado o éxito de las inversiones.

Collective Financing Institutions

The first type of FTI that the Law distinguishes are the collective financing institutions that are those platforms that put in direct contact persons interested in participating in debt, capital and co-ownership schemes or royalties. They are institutions that provide access to new sources of financing to segments of the population that are not normally served by traditional financial entities, a figure already regulated in the United States, Canada, China, Spain, Italy, France, the United Kingdom and New Zealand.

The Clients of a collective financing institution may make among themselves and through said institution collective debt financing, in order for the investors to grant loans, credits, mutuos or any other financing that causes a direct or contingent liability to the applicants; collective financing of capital, in order for investors to buy or acquire securities that represent the capital of legal persons acting as applicants, and collective financing of co-ownership or royalties, in order for investors and applicants to celebrate among themselves associations in participation or any other type of agreement by which the investor acquires an aliquot part or participation in a present or future good or in the income, profits, royalties or losses that are obtained from the realization of one or more activities or projects of an applicant These legal acts will be considered as acts of commerce.

The denomination will be in national currency, but may be made in foreign currency or with virtual assets, under the conditions that the Bank of Mexico establishes.

To the collective financing institutions, the Act prohibits them from ensuring returns or profits on the investment made or guaranteeing the result or success of the investments.

Instituciones de Fondos de Pago Electrónico

El segundo tipo de ITF que distingue la Ley son las Instituciones de Fondos de Pago Electrónico, que son definidas como las personas morales autorizadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) que prestan servicios con el público de manera habitual y profesional, consistentes en la emisión, administración, redención y transmisión de fondos de pago electrónico, a través de aplicaciones informáticas, interfaces, páginas de Internet o cualquier otro medio de comunicación electrónica o digital.

Las actividades que le estarán permitidas serán abrir y llevar una o más cuentas de fondos de pago electrónico por cada Cliente, en las que se realicen registros de abonos equivalentes a la cantidad de fondos de pago electrónico emitidos contra la recepción de una cantidad de dinero, en moneda nacional o extranjera, o de activos virtuales determinados; realizar transferencias de fondos de pago electrónico entre sus Clientes mediante los respectivos abonos y cargos en las correspondientes cuentas; realizar transferencias de determinadas cantidades de dinero en moneda nacional o, sujeto a la previa autorización del Banco de México, en moneda extranjera o de activos virtuales, mediante los respectivos abonos y cargos en las correspondientes cuentas a que se refiere la fracción I de este artículo, entre sus Clientes y aquellos de otra institución de fondos de pago electrónico, así como cuentahabientes o usuarios de otras Entidades Financieras o de entidades extranjeras facultadas para realizar operaciones similares; y, entregar una cantidad de dinero o activos virtuales equivalente a la misma cantidad de fondos de pago electrónico en una cuenta de fondos de pago electrónico, mediante el respectivo cargo en dicha cuenta.

Institutions of Electronic Payment of Funds

The second type of FTIs that the Act distinguishes are the Institutions of Electronic Payment of Funds, which are defined as the legal persons authorized by the National Banking and Securities Commission (NBSC) that provide services to the public in a habitual and professional manner, consistent in the issuance, administration, redemption and transmission of electronic payment funds, through computer applications, interfaces, Internet pages or any other means of electronic or digital communication.

The activities that will be allowed will be to open and carry one or more accounts of electronic payment of funds for each Client, in which records of credits equivalent to the amount of electronic payment of funds issued against receiving a quantity of money are made, in national or foreign currency, or of determined virtual assets; make transfers of electronic payment of funds between their Clients through the respective installments and charges in the corresponding accounts; make transfers of certain amounts of money in national currency or, subject to prior authorization from the Bank of Mexico, in foreign currency or virtual assets, through the respective credits and charges in the corresponding accounts referred to in section I of this article, between its Customers and those of another institution of electronic payment of funds, as well as account holders or users of other Financial Institutions or foreign entities authorized to carry out similar operations; and, to deliver an amount of money or virtual assets equivalent to the same amount of electronic payment of funds in an account of electronic payment of funds, through the respective charge in said account.

“A las instituciones de fondos de pago electrónico la Ley les prohíbe pagar a sus *Cientes* intereses, rendimientos o beneficio monetario por el saldo que acumulen en el tiempo”

“The Act prohibits the institutions of electronic payment of funds from paying their Clients interest, profits or monetary benefits for the balance they accumulate over time”

A las instituciones de fondos de pago electrónico la Ley les prohíbe pagar a sus Clientes intereses, rendimientos o beneficio monetario por el saldo que acumulen en el tiempo.

De acuerdo a la Ley estas instituciones estarán obligadas a reembolsar al Cliente cuando lo solicite, la cantidad de moneda nacional o, en su caso, activos virtuales equivalentes al valor de los fondos de pago electrónico emitidos de que dicho Cliente disponga en los registros respectivos, siempre y cuando tales fondos de pago electrónico no sean parte de una orden de pago en ejecución y sujeto a los términos del contrato con el Cliente.

Estados de Cuenta como Títulos Ejecutivos

El artículo 14 de la Ley establece que los estados de cuenta que celebren las ITF con sus Clientes certificados por el contador público facultado por la ITF que corresponda serán títulos ejecutivos, sin necesidad de reconocimiento de firma ni de otro requisito. El estado de cuenta certificado contendrá el nombre del Cliente, la fecha de celebración del contrato relativo a la operación y sus características; comprenderán los movimientos realizados desde un año anterior contado a partir del momento en el que se verifique el último incumplimiento de pago.

The Act prohibits the institutions of electronic payment of funds from paying their Clients interest, profits or monetary benefits for the balance they accumulate over time.

According to the Act, these institutions will be obligated to reimburse the Client when requested, the amount of national currency or, as the case may be, virtual assets equivalent to the value of the electronic payment of funds issued that said Client has in the respective registers, provided that such electronic payment of funds are not part of a payment order in execution and subject to the terms of the contract with the Client.

Account Statements as Enforceable Titles

Article 14 of the Act establishes that the account statements held by the FTIs with their Clients certified by the public accountant authorized by the corresponding FTI will be enforceable titles, without the need for signature recognition or any other requirement. The certified account statement shall contain the name of the Client, the date of conclusion of the contract relating to the operation and its characteristics; they will include the movements made from a previous year, counted from the moment in which the last non-payment is verified.

“Lo que llama más la atención de la Ley Fintech es lo establecido en el Capítulo III, del artículo 30 al 34 donde se establece la obligación del Banco de México de aplicar controles al uso de criptomonedas como Bitcoin, DeepOnion, Ether, Ripple”

“What is most striking about the Fintech Act is what’s established in Chapter III, from Article 30 to 34, which establishes Banco de México’s obligation to apply controls to the use of cryptocurrencies such as Bitcoin, DeepOnion, Ether, Ripple”

Operaciones con Activos Virtuales: Bitcoins a Regulación

Lo que llama más la atención de la Ley Fintech es lo establecido en el Capítulo III, del artículo 30 al 34 donde se establece la obligación del Banco de México de aplicar controles al uso de criptomonedas como Bitcoin, DeepOnion, Ether, Ripple. Incluso, dispone que el usuario de los servicios financieros pueda cambiar sus activos financieros virtuales a moneda local cuando lo requiera. El Banco central será el encargado de señalar qué tipos de monedas virtuales y qué empresas pueden operarlas en el país, la ley también abre la posibilidad a bancos de realizar operaciones con este tipo de monedas virtuales.

La Ley considera como activo virtual a la representación de valor registrada electrónicamente y utilizada entre el público como medio de pago para todo tipo de actos jurídicos y cuya transferencia únicamente puede llevarse a cabo a través de medios electrónicos. Las ITF solo podrán operar con los activos virtuales que sean determinados por el Banco de México quien fijará plazos, términos y condiciones que deberán observar las ITF para los casos en que los activos virtuales que este haya determinado se transformen en otros tipos o modifiquen sus características.

Las ITF que operen con activos virtuales deberán estar en posibilidad de entregar al Cliente cuando lo solicite, la cantidad de activos virtuales de que este sea titular, o bien el monto en moneda nacional correspondiente al pago recibido de la enajenación de los activos virtuales que corresponda. El contravalor de las operaciones deberá entregarse en el mismo acto en que dichas operaciones se lleven a cabo.

Operations with Virtual Assets: Bitcoins to Regulation

What is most striking about the Fintech Act is what’s established in Chapter III, from Article 30 to 34, which establishes Banco de México’s obligation to apply controls to the use of cryptocurrencies such as Bitcoin, DeepOnion, Ether, Ripple. It even provides that the user of financial services can change their virtual financial assets to local currency when required. The central bank will be in charge of indicating which types of virtual currencies and which companies can operate them in the country, the law also opens the possibility for banks to carry out operations with this type of virtual currency.

The Law considers as a virtual asset the representation of value registered electronically and used by the public as a means of payment for all types of legal acts and whose transfer can only be carried out through electronic means. FTIs may only operate with virtual assets that are determined by the Bank of Mexico, which will set deadlines, terms and conditions to be observed by the FTI for cases in which the virtual assets that it has determined are transformed into other types or modify their characteristics.

FTIs that operate with virtual assets must be able to deliver to the Client, when requested, the amount of virtual assets of which it is the holder, or the amount in national currency corresponding to the payment received from the alienation of the corresponding virtual assets. The counter value of the operations must be delivered in the same act in which said operations are carried out.

“Será obligación de las ITF que operen con activos virtuales divulgar los riesgos que existen por celebrar operaciones con dichos activos, lo que deberá incluir, que el activo virtual no es moneda de curso legal y no está respaldado por el Gobierno Federal, ni por el Banco de México”

“ITFs that operate with virtual assets will be obliged to disclose the risks that exist for entering into transactions with such assets, which should include that the virtual asset is not legal tender and is not supported by the Federal Government, nor by the Bank of Mexico”

Les está prohibido a partir de la entrada en vigencia de esta norma a las ITF vender, ceder o transferir su propiedad, dar en préstamo o garantía o afectar el uso, goce o disfrute de los activos virtuales que custodien y controlen por cuenta de sus Clientes, excepto cuando se trate de la venta, transferencia o asignación de dichos activos por orden de ellos.

Además, será obligación de las ITF que operen con activos virtuales divulgar los riesgos que existen por celebrar operaciones con dichos activos, lo que deberá incluir, que el activo virtual no es moneda de curso legal y no está respaldado por el Gobierno Federal, ni por el Banco de México; la imposibilidad de revertir las operaciones una vez ejecutadas; la volatilidad del valor del activo virtual; y, los riesgos tecnológicos, cibernéticos y de fraude inherentes a los activos virtuales.

De la misma manera, el artículo 89 de la Ley permite que las instituciones de crédito puedan, con la previa autorización del Banco de México, realizar operaciones con activos virtuales. Estas operaciones estarán sujetas en cuanto a sus condiciones y restricciones, a las disposiciones que emita el Banco de México.

As of the entry into force of this rule the ITF are prohibited to sell, assign or transfer their property, give a loan or guarantee or affect the use, enjoyment or enjoyment of virtual assets that custody and control on behalf of their Customers , except in the case of the sale, transfer or assignment of said assets by order of them.

In addition, ITFs that operate with virtual assets will be obliged to disclose the risks that exist for entering into transactions with such assets, which should include that the virtual asset is not legal tender and is not supported by the Federal Government, nor by the Bank of Mexico; the impossibility of reversing the operations once executed; the volatility of the value of the virtual asset; and, the technological, cybernetic and fraud risks inherent in virtual assets.

In the same way, article 89 of the Law allows credit institutions, with the prior authorization of the Bank of Mexico, to carry out transactions with virtual assets. These operations shall be subject to the provisions issued by the Bank of Mexico in terms of their conditions and restrictions.



Autorización y Operación de las ITF

De conformidad con la Ley, las personas que pretendan realizar las actividades atribuidas a las instituciones de financiamiento colectivo o de fondos de pago electrónico deberán solicitar su autorización ante la CNBV. Al efecto, la Ley señala que existirá un Comité Interinstitucional de 6 miembros, 2 representantes de la Secretaría de Hacienda, 2 del Banco de México y 2 de la CNBV.

Tratándose de las resoluciones para otorgar las autorizaciones para operar como una ITF, se requerirá del voto favorable de al menos un representante de cada una de las Autoridades Financieras representadas en el Comité Interinstitucional.

Para operar como ITF las personas deberán estar constituidas como sociedades anónimas y que contemplen en su objeto social la realización, de forma habitual o profesional, de alguna de las actividades previstas en esta Ley; tener domicilio en territorio nacional, y, fijar un capital mínimo necesario para llevar a cabo sus actividades.

Adicionalmente, la CNBV, respecto de instituciones de financiamiento colectivo, y el Banco de México, respecto de las instituciones de fondos de pago electrónico, previa opinión del Comité Interinstitucional, deberán establecer los límites de recursos que las respectivas ITF podrán mantener a nombre de sus Clientes o de los que un Cliente podrá disponer a través de dichas ITF.

Authorization and Operation of the FTI

In accordance with the Act, persons who intend to carry out activities attributed to collective financing institutions or electronic payment of funds must request their authorization from the NBSC. To this end, the Act states that there will be an Inter-institutional Committee of 6 members, 2 representatives of the Secretariat of Finance, 2 of the Bank of Mexico and 2 of the NBSC.

In the case of resolutions to grant authorizations to operate as an FTI, the favorable vote of at least one representative of each of the Financial Authorities represented in the Interinstitutional Committee will be required.

To operate as an FTI, people must be incorporated as public limited companies and contemplate in their corporate purpose the performance, in a habitual or professional manner, of any of the activities foreseen in this Act; have domicile in national territory, and, establish a minimum capital necessary to carry out their activities.

In addition, the NBSC, with respect to collective financing institutions, and the Bank of Mexico, with respect to the institutions of electronic payment of funds, with the prior opinion of the Interinstitutional Committee, must establish the limits of resources that the respective FTIs may maintain on behalf of their Clients or of which a Client may dispose through said FTI.



“Las ITF estarán obligadas a entregar los recursos a sus Clientes mediante abonos o transferencias a las respectivas cuentas que estos mantengan abiertas en Entidades Financieras y que designen para tal efecto”

“The FTI will be obligated to deliver the resources to its Clients by means of installments or transfers to the respective accounts that they keep open in Financial Institutions and that they designate for such effect”

Es importante hacer notar que de acuerdo al artículo 46 de este ordenamiento las ITF únicamente recibirán recursos de sus Clientes que provengan directamente de cuentas de depósito de dinero abiertas en una entidad financiera, banco comercial, autorizado para recibir dichos depósitos. Asimismo, las ITF estarán obligadas a entregar los recursos a sus Clientes mediante abonos o transferencias a las respectivas cuentas que estos mantengan abiertas en Entidades Financieras y que designen para tal efecto; solo se exceptúa de esta disposición recibir o entregar cantidades de dinero en efectivo a los Clientes, así como transferencias de recursos desde o hacia cuentas de depósito abiertas en entidades financieras del exterior o en otras entidades en territorio extranjero facultadas para realizar operaciones similares.

Cada ITF deberá llevar un registro de cuentas sobre movimientos transaccionales que permita identificar a cada titular de los recursos y los saldos que, como resultado de dichos movimientos, mantengan con la propia ITF, incluyendo los fondos de pago electrónico y activos virtuales de cada Cliente de las instituciones de fondos de pago electrónico que correspondan.

Además, las ITF podrán utilizar equipos, medios electrónicos, ópticos o de cualquier otra tecnología, sistemas automatizados de procesamiento de datos y redes de telecomunicaciones, ya sean privados o públicos para otorgar sus servicios y podrán permitir el uso de la firma electrónica avanzada o cualquier otra forma de autenticación para dar acceso a sus Clientes a su Infraestructura Tecnológica, contratar sus productos y servicios o realizar operaciones.

It is important to note that according to article 46 of this order, the FTI will only receive resources from its Clients that come directly from money deposit accounts opened in a financial institution, commercial bank, authorized to receive such deposits. Likewise, the FTI will be obligated to deliver the resources to its Clients by means of installments or transfers to the respective accounts that they keep open in Financial Institutions and that they designate for such effect; the only exemption from this provision is receiving or delivering cash amounts to Clients, as well as transfers of resources from or to deposit accounts opened in foreign financial entities or in other entities in foreign territory authorized to perform similar operations.

Each FTI must keep a register of accounts on transactional movements that allows to identify each holder of the resources and the balances that, as a result of said movements, they maintain with the FTI itself, including the electronic payment of funds and virtual assets of each Client of the institutions of electronic payment funds that correspond.

In addition, the FTI may use equipment, electronic, optical means or any other technology, automated data processing systems and telecommunications networks, whether private or public to provide their services and may allow the use of advanced electronic signature or any another form of authentication to give access to its Clients to its Technological Infrastructure, to contract its products and services or to carry out operations.



Identificación de Clientes y Prevención de Lavado de Dinero

De conformidad con los artículos 57 y 58 de la Ley, las ITF están obligadas a reportar a la CNBV, a la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) y al Banco de México, la información relacionada con sus actividades y las operaciones que determine la Autoridad Financiera.

Además estarán obligadas a establecer medidas y procedimientos para prevenir y detectar actos, omisiones u operaciones que pudiesen ubicarse en los supuestos de los artículos 139 Quáter, financiamiento al terrorismo, o 400 Bis del Código Penal Federal, lavado de dinero.

Toda esta información deberá estar a disposición de la Secretaría de Hacienda y de la CNBV; además se les obliga a presentar a la Secretaría de Hacienda los reportes sobre los actos, operaciones y servicios que realicen con sus Clientes y las operaciones entre estos, y todo acto, operación o servicio que realicen los miembros del consejo de administración, directivos, funcionarios, empleados, factores y apoderados, que pudiesen ubicarse en los supuestos de los artículos 139 Quáter y 400 Bis del Código Penal Federal.

Customer Identification and Prevention of Money Laundering

In accordance with articles 57 and 58 of the Act, the FTI's are obliged to report to the NBSC, the National Commission for the Protection and Defense of Users of Financial Services and the Bank of Mexico, the information related to its activities and the operations determined by the Financial Authority.

In addition, they will be obligated to establish measures and procedures to prevent and detect acts, omissions or operations that could be located in the cases of articles 139 Quáter, financing of terrorism, or 400 Bis of the Federal Criminal Code, money laundering.

All this information must be available to the Ministry of Finance and the NBSC; They are also required to submit to the Secretariat of Finance the reports on the acts, operations and services they perform with their Clients and the transactions between them, and any act, operation or service performed by the members of the board of directors, executives, officials, employees, factors and attorneys, that could be located in the cases of articles 139 Quáter and 400 Bis of the Federal Criminal Code.



“La lista de personas bloqueadas tendrá la finalidad de prevenir y detectar actos, omisiones u operaciones que pudieran ubicarse en los supuestos de financiamiento al terrorismo o lavado de dinero”

“The list of blocked persons will have the purpose of preventing and detecting acts, omissions or operations that could be located in the cases of financing terrorism or money laundering”

En este mismo artículo se obliga a las ITF, al igual que como sucede con entidades financieras, a suspender de forma inmediata la realización de actos, operaciones o servicios con los Clientes que la Secretaría les informe mediante una lista de personas bloqueadas que tendrá el carácter de confidencial. La lista de personas bloqueadas tendrá la finalidad de prevenir y detectar actos, omisiones u operaciones que pudieran ubicarse en los supuestos de financiamiento al terrorismo o lavado de dinero.

La reforma a la Ley para la Prevención e Identificación de operaciones con Recursos de Procedencia Ilícita, incluye como actividad vulnerable, y por lo tanto prohibida, el ofrecimiento habitual y profesional de intercambio de activos virtuales por entidades distintas a las autorizadas por la Ley para Regular las Instituciones de Tecnología Financiera.

Ahí también se establece la obligación de dar aviso a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público de la adquisición o enajenación de activos virtuales en cantidad igual o superior a las 645 Unidades de Medida y Actualización (UMA).

In this same article FTI's are obligated, as is the case with financial entities, to immediately suspend the performance of acts, operations or services with Clients that the Secretariat informs them through a list of blocked persons that will have the character of confidential. The list of blocked persons will have the purpose of preventing and detecting acts, omissions or operations that could be located in the cases of financing terrorism or money laundering.

The amendment to the Act for the Prevention and Identification of Operations with Resources of Illegal Origin, includes as a vulnerable activity, and therefore prohibited, the habitual and professional offer of exchange of virtual assets by entities other than those authorized by the Act to Regulate the Financial Technology Institutions.

There is also an established obligation to notify the Secretariat of Finance and Public Credit of the acquisition or disposal of virtual assets in an amount equal to or greater than 645 Units of Measurement and Updating (UMA).



Sanciones y Delitos

El Título VI de la Ley regula sanciones y delitos, ahí se establece que los actos jurídicos que se celebren en contravención de lo establecido en la Ley o en las disposiciones que de ella emanen, así como de las condiciones que, en lo particular, se señalen en las autorizaciones para operar como ITF o de las autorizaciones temporales y en los demás actos administrativos, darán lugar a la imposición de las sanciones administrativas y penales que correspondan, sin que dichas contravenciones produzcan la nulidad de los actos, en protección de terceros de buena fe, salvo que se establezca expresamente lo contrario.

Ahí se establece que las multas previstas en la Ley que le corresponde imponer a la CNBV serán de 1,000 a 5,000 UMA a las personas distintas a las autorizadas que en su nombre, denominación, razón social, publicidad, establecimientos, interfaces, páginas de Internet o cualquier otro medio de comunicación electrónica o digital, usen las palabras ITF, institución de tecnología financiera, institución de financiamiento colectivo, institución de fondos de pago electrónico, u otras que expresen ideas semejantes en cualquier idioma, por las que puede inferirse la realización de las actividades reservadas para las ITF; de 3,000 a 15,000 UMA a las ITF o sociedades autorizadas para operar con modelos novedosos que no cumplan con las obligaciones previstas en los artículos 13 y 48, tercer párrafo de esta Ley; de 1,000 a 150,000 UMA por no cumplir en tiempo los requerimientos que formulen las autoridades financieras o cualquier otra autoridad competente, de conformidad con la Ley.

De 30,000 a 150,000 UMA por no incluir la información transaccional en el registro de cuentas que deban llevar conforme a la presente Ley, y por no cumplir con los requisitos de seguridad y continuidad de la operación de los registros de cuenta; de 30,000 a 150,000 UMA a las ITF, Entidades Financieras o sociedades autorizadas para operar con modelos novedosos por realizar actividades no autorizadas; difundir información falsa o engañosa o que induzca al error, a través de las ITF, sociedades autorizadas para operar con modelos novedosos o de cualquier otra forma para la realización de las operaciones; omitir la divulgación de información; entre otras.

Sanctions and Crimes

Title VI of the Act regulates sanctions and offenses, it establishes that legal acts that are held in contravention of the provisions of the Act or the provisions that emanate from it, as well as of the conditions that, in particular, are indicated in the authorizations to operate as FTI or temporary authorizations and in the other administrative acts, they will give rise to the imposition of the administrative and penal sanctions that correspond, without these contraventions producing the nullity of the acts, in protection of third parties of good faith, unless expressly stated otherwise.

There it is established that the fines foreseen in the Act that corresponds to be imposed by the NBSC will be from 1,000 to 5,000 UMA to persons other than those authorized in its name, denomination, company name, advertising, establishments, interfaces, Internet pages or any other means of electronic or digital communication, use the words FTI, financial technology institution, collective financing institution, institution for electronic payment of funds, or others that express similar ideas in any language, by which the realization of the activities reserved for FTI; from 3,000 to 15,000 UMA to the FTI or companies authorized to operate with novel models that do not comply with the obligations set forth in articles 13 and 48, third paragraph of this Act; from 1,000 to 150,000 UMA for not complying in time with the requirements formulated by the financial authorities or any other competent authority, in accordance with the Act.

From 30,000 to 150,000 UMA for not including the transactional information in the accounts registry that must be carried out in accordance with this Act, and for not complying with the security and continuity requirements of the operation of the account records; from 30,000 to 150,000 UMA to FTIs, Financial Entities or companies authorized to operate with novel models for carrying out unauthorized activities; disseminate false or misleading information or that leads to error, through the FTI, companies authorized to operate with novel models or in any other way to carry out operations; omit the disclosure of information; among other.

La multa va de 1,000 a 150,000 UMA a las ITF, transmisores de dinero y las Entidades Financieras cuando interrumpen el acceso a la información o no notifiquen de la interrupción a las Comisiones Supervisoras. Esta misma sanción podrá ser impuesta por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF) y la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CONSAR).

Las multas que le corresponden al Banco de México van de 30,000 a 150,000 UMA por realizar operaciones con activos virtuales o divisas sin contar con la previa autorización o por realizar operaciones con activos virtuales distintos a los determinados por el Banco de México; de 15,000 a 100,000 UMA a las instituciones de fondos de pago electrónico por exceder los límites de operación; de 1,000 a 15,000 UMA a las instituciones de fondos de pago electrónico por no cumplir las disposiciones para establecer las características de las operaciones que pueden realizar; de 1,000 a 150,000 UMA a las sociedades de información crediticia o las cámaras de compensación a que se refiere la Ley para la Transparencia y Ordenamiento de los Servicios Financieros que interrumpen el acceso a la información o no notifiquen de la interrupción al Banco de México, y de 1,000 a 10,000 UMA por infringir cualquiera de las disposiciones que emita el Banco de México que no tengan sanción especialmente señalada en este ordenamiento.

En cuanto a delitos, la Ley establece que para proceder penalmente será necesario que la Secretaría de Hacienda formule petición, previa opinión de la CNBV; también se procederá a petición de las personas reguladas en la Ley o de quien tenga interés jurídico; pero solo se admiten en comisión dolosa. Cuando se haya procedido por petición de la Secretaría, esta tendrá el carácter de víctima u ofendido en los procedimientos penales y juicios relacionados con los delitos previstos en esta Ley.

The fine goes from 1,000 to 150,000 UMAs to the FTIs, money transmitters and the Financial Institutions when they interrupt access to the information or do not notify the Supervisory Commissions of the interruption. This same sanction may be imposed by the National Insurance and Bonding Commission and the National Commission of the Savings System for Retirement.

The fines that correspond to the Bank of Mexico range from 30,000 to 150,000 UMA for carrying out operations with virtual assets or currencies without prior authorization or for carrying out operations with virtual assets other than those determined by the Bank of Mexico; from 15,000 to 100,000 UMA to electronic payment of fund institutions for exceeding the operating limits; from 1,000 to 15,000 UMA to electronic payment of fund institutions for failing to comply with the provisions to establish the characteristics of the operations they can perform; from 1,000 to 150,000 UMA to the credit information societies or the clearing houses referred to in the Transparency and Regulation of Financial Services Act that interrupt access to information or do not notify the Bank of Mexico of the interruption, and from 1,000 to 10,000 UMA for violating any of the provisions issued by the Bank of Mexico that do not have a sanction specially indicated in this order.

With regard to crimes, the Act establishes that in order to proceed criminally it will be necessary for the Secretariat of Finance to make a request, with the prior opinion of the NBSC; We will also proceed at the request of the persons regulated by the Act or of those who have a legal interest; but they are only admitted in fraudulent commission. When it has proceeded by request of the Secretariat, it will have the character of victim or offended in the criminal proceedings and trials related to the crimes foreseen in this Act.



*“A la Secretaría de Hacienda se le concede un plazo de 6 meses para emitir las disposiciones de carácter general a que se refiere la identificación de recursos para la **prevención del lavado de dinero o financiamiento al terrorismo**”*

“For example, the Secretariat of Finance is granted a period of 6 months to issue the general provisions referred to in the identification of resources for the prevention of money laundering or financing of terrorism”



Entrada en Vigor

A pesar de que la Ley entró en vigor al día siguiente de su publicación en el Diario Oficial de la Federación, es decir, el 9 de marzo del año en curso, lo cierto es que sus artículos transitorios establecen distintos momentos para reglamentarla.

Por ejemplo, a la Secretaría de Hacienda se le concede un plazo de 6 meses para emitir las disposiciones de carácter general a que se refiere la identificación de recursos para la prevención del lavado de dinero o financiamiento al terrorismo.

La reglamentación que emita la Comisión Nacional Bancaria y de Valores se publicará en 6, 12 o 24 meses de acuerdo al tipo de reglamentación de que se trate.

Entry into Force

Although the Act came into force the day after its publication in the Official Federal Gazette, that is, on March 9 of the current year, the truth is that its transitory articles establish different times to regulate it.

For example, the Secretariat of Finance is granted a period of 6 months to issue the general provisions referred to in the identification of resources for the prevention of money laundering or financing of terrorism.

The regulations issued by the National Banking and Securities Commission will be published in 6, 12 or 24 months according to the type of regulation in question.



En el caso del Banco de México, de 6 meses para la reglamentación de la operación de Instituciones de financiamiento colectivo y de fondos de pago electrónico; de 12 meses para emitir las disposiciones de carácter general para la operación de activos virtuales, y de 24 meses para la reglamentación del establecimiento de interfaces de programación de aplicaciones informáticas estandarizadas que posibiliten la conectividad y acceso de otras interfaces desarrolladas o administradas.

El artículo Octavo Transitorio establece que las personas que a la entrada en vigor del presente ordenamiento se encuentren realizando las actividades reguladas en esta Ley deberán dar cumplimiento a la obligación de solicitar su autorización ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en un plazo que no exceda de 12 meses; podrán continuar realizando tales actividades hasta en tanto la Comisión Nacional Bancaria y de Valores resuelva su solicitud.

Aún falta tiempo para que la aplicación de esta ley sea una realidad, a la aprobación de la Cámara de Diputados siguió la sanción y publicación por parte del Presidente de la República; estamos ya en la etapa de elaboración de los Reglamentos respectivos; los transitorios señalan que su entrada en vigor se dará de manera gradual y tomará plena vigencia 2 años después de su publicación. En tanto la ley entre en plenvigencia, la recomendación es ser cuidadosos al momento de utilizar este tipo de servicios financieros, recordemos que actualmente ninguna autoridad te respalda en caso del mal manejo de tus recursos con este tipo de instituciones financieras. La regulación es una realidad y llegó para quedarse; sin desesperarse, tiempo al tiempo.

In the case of the Bank of Mexico, 6 months for the regulation of the operation of collective financing institutions and electronic payment of funds; 12 months to issue the general provisions for the operation of virtual assets, and 24 months for the regulation of the establishment of standardized computer applications programming interfaces that allow the connectivity and access of other interfaces developed or managed.

The Eighth Transitory Article establishes that the persons who upon entering into force of this ordinance are carrying out the activities regulated in this Act must comply with the obligation to request their authorization before the National Banking and Securities Commission within a period that does not exceed 12 months; they may continue carrying out such activities until the National Banking and Securities Commission resolve their request.

There is still time for the application of this Act to become a reality, the approval from the Chamber of Deputies followed the sanction and publication by the President of the Republic; we are already in the stage of elaboration of the respective Regulations; the transitory articles indicate that its entry into force will be given gradually and will take full effect 2 years after its publication. As long as the Act enters into full force, the recommendation is to be careful when using this type of financial services, remember that currently no authority backs you in case of mismanagement of your resources with this type of financial institutions. Regulation is a reality and it is here to stay; don't despair, all in due time.

