

FORO DE LIQUIDACIÓN DE PAGOS Y VALORES DEL HEMISFERIO OCCIDENTAL



SEMANA DE PAGOS GLOBAL 2014

Nueva York, 25 y 26 de septiembre de 2014

Resumen ejecutivo

Reporte de actividades y agenda de trabajo a futuro del *Committee on Payments and market Infrastructures (CPMI)*

Klaus Loeber, CPMI, BIS

Esta sesión estuvo enfocada en presentar una actualización de las actividades del Comité de Pagos e Infraestructuras de Mercado (CPMI por sus siglas en inglés) bajo su nuevo mandato como proveedor de orientación global para los sistemas y servicios de compensación y liquidación de pagos y valores. Con el nuevo mandato se destacó el papel del Comité como foro para la cooperación entre bancos centrales en asuntos relacionados con la vigilancia, el desarrollo de políticas y la operativa de los pagos y las infraestructuras de mercado. El Secretario del CPMI, Klaus Loeber, destacó los siguientes desafíos para el papel del CPMI en los próximos años:

- 1) Implementación de los Principios aplicables a las Infraestructuras de Mercado Financiero (PIMF). Se mencionó el compromiso de los miembros del CPMI, IOSCO, y FSB para adoptar los PIMF lo antes posible. Además se destacó que el cumplimiento de los PIMFs es una condición para que los participantes del sistema financiero se beneficien de menores requerimientos de capital (como se establece en los estándares sobre capitalización de las exposiciones bancarias a entidades de contrapartida central, BCBS, 2012). Se resaltó que el CPMI y la IOSCO comenzaron un ejercicio de monitoreo de implementación de los Principios en abril de 2013, dicho proceso de seguimiento se llevará a cabo en tres etapas: i) *Level 1* - garantizar la aplicación oportuna, ii) *Level 2* - garantizar la coherencia regulatoria, y iii) *Level 3* - garantizar la coherencia de los resultados.
- 2) Recuperación y resolución de IMF. En octubre de 2014, una vez concluido el proceso de consulta pública, el CPMI y la IOSCO publicaron el reporte sobre mecanismos para la recuperación y resolución de infraestructuras financieras que proveen de servicios críticos para la economía. El objetivo de este informe es proporcionar orientación a las IMF y a las autoridades de vigilancia y regulación sobre la elaboración de planes integrales y eficaces de recuperación de IMF. Dichos planes deben cubrir al menos: i) su relación con las áreas de gestión del riesgo del IMF y su resolución, ii) proceso de planificación de la recuperación, y orientaciones generales sobre el contenido de los planes de recuperación, y iii) determinación de un conjunto adecuado de herramientas de recuperación. Además, el Comité está elaborando un anexo a las especificaciones del reporte sobre Atributos Claves en Regímenes de Resolución de Entidades Financieras para su aplicación a las IMFs. Se destacó que existen otros reportes relacionados con proceso de resolución y recuperación, tales como el Anexo C de los PIMFs que enumera las recomendaciones para los sistemas de liquidación de valores, un reporte del CPMI sobre mecanismos de gestión de garantías desde la perspectiva de riesgo de liquidación y asimismo, en noviembre de 2012, el CPMI creó un grupo de trabajo (IOSCO y BCBS) para identificar y analizar los problemas de seguridad cibernética para las IMF, los desafíos sobre el riesgo operacional, y la implicaciones para los vigilantes.
- 3) Desarrollos de los pagos de bajo valor. Se destacó que a partir del Informe sobre Innovaciones en Pagos Minoristas publicado en mayo de 2012, que incluye un análisis basado en más de 120 innovaciones en pagos minoristas alrededor del mundo (participaron 30 bancos centrales, incluyendo algunos que no son miembros del CPMI), el Comité ha centrado su atención en el área de pagos de bajo valor. Luego de este reporte, el CPMI organizó un grupo de trabajo para analizar el papel de las instituciones no bancarias en la provisión de servicios de pago minoristas; este informe fue publicado en septiembre de 2014. Por otra parte, se mencionó que a partir de noviembre de 2013, el CPMI y el Banco Mundial pusieron en marcha un grupo de trabajo internacional sobre aspectos de pagos en la inclusión financiera (PAFI, por sus iniciales en inglés) contando con la participación de 14 bancos centrales del CPMI y una serie de instituciones internacionales (Banco Africano de Desarrollo, CEMLA,

FORO DE LIQUIDACIÓN DE PAGOS Y VALORES DEL HEMISFERIO OCCIDENTAL

SEMANA DE PAGOS GLOBAL 2014

Nueva York, 25 y 26 de septiembre de 2014

Resumen ejecutivo

BERD, BID y FMI), siendo su principal tarea proveer de orientación global sobre distintos aspectos de los sistemas y servicios de pago en materia de inclusión financiera, como lo es: i) el marco regulatorio, ii) acceso, interoperabilidad, perspectivas de oferta y la demanda, iii) el diseño y la gestión de la infraestructura de pagos, iv) protección al consumidor, v) el conocimiento del cliente y de la educación financiera, entre otros aspectos. Finalmente, se comentó que el CPMI está considerando la actualización del Glosario sobre términos y definiciones y del Libro Rojo y sus estadísticas.

Aspectos relevantes para la implementación de los Principios para Infraestructuras del Mercado Financiero desde la óptica del GTSP-ALC

A. Experiencias internacionales

Emily Caron, FRB, Daniela Russo, ECB, Joaquín Bernal, BanRep, Rogerio Lucca, BCB

En esta sesión se destacaron las acciones y planes de distintas autoridades a nivel internacional para llevar adelante la implementación de los PIMF, yendo desde cambios de posición de política hasta novedades y reformas regulatorias de gran calado. Se identificaron los desafíos que plantea la implementación de los PIMF y que se ha traducido en acciones y múltiples esfuerzos de las autoridades, con enfoques y herramientas diversos, para lograr cambios significativos en la regulación, control y funcionamiento en general de las principales infraestructuras de mercado financiero a nivel nacional y regional, destacando entre otros asuntos, el papel de la cooperación y coordinación entre las autoridades y reguladores financieros domésticos e internacionales; la aparición y control de interdependencias entre infraestructuras como una nueva fuente de riesgos financieros; la armonización, estandarización e interoperabilidad entre infraestructuras y participantes a nivel nacional, regional e internacional; la existencia y adecuado funcionamiento de procesos de resolución y recuperación de infraestructuras financieras de importancia sistémica; la comunicación e interacción con la industria para facilitar la implementación de los Principios; y, las nuevas y mayores responsabilidades para las autoridades, en general.

B. Objetivos y expectativas del CPMI y el BM. La visión de los organismos internacionales

Massimo Cirasino, BM, Klaus Loeber, BIS

En esta sesión se resaltaron algunos desafíos que enfrentan los bancos centrales en la autoevaluación de los PIMFs así como la preparación para evaluaciones de carácter internacional. Por un lado, se resaltó la importancia en la definición de la importancia sistémica de las IMF y el alcance de la evaluación, dado que las IMF pueden diferir significativamente en su organización, función y diseño, lo que implica un reto para los evaluadores para determinar el alcance de la evaluación vis-a-vis las actividades o funciones de una IMF, especialmente cuando múltiples IMF pertenecen a la misma persona jurídica, o cuando una sola infraestructura desempeña múltiples funciones, o cuando los procesos de compensación y liquidación son independientes entre sí. Por otro lado, se mencionó que la evaluación de las responsabilidades de las autoridades, especialmente sobre la cooperación entre éstas para promover la seguridad y la eficiencia de las IMF se debe efectuar a nivel jurisdiccional y no al nivel de la autoridad reguladora /supervisora sobre una base individual, con el propósito de verificar la observancia de las responsabilidades en la jurisdicción e identificar posibles vacíos normativos o superposiciones. Finalmente, se resaltó la importancia para los bancos centrales de utilizar los Principios como una herramienta para fortalecer sus capacidades y mecanismos para asegurar la eficiencia y confiabilidad de las IMF.

C. Desarrollos recientes en América Latina y el Caribe

Francisco Linares, BdE, Julio Pando, BCRA

En esta sesión se presentaron los resultados de los trabajos desarrollados por el Grupo de Trabajo sobre Asuntos de Sistemas de Pago en América Latina y el Caribe en el seno del Foro de Pagos y de Liquidación de Valores del Hemisferio Occidental. Se destacó la finalización y próxima publicación del documento: "Los Principios CPMI-IOSCO: Implicaciones y retos desde la óptica de América Latina y el Caribe" que contiene una perspectiva del GTSP-ALC en relación a las novedades e implicaciones de los PIMF para las autoridades y las IMF en la Región, y a un conjunto de acciones regionales a ser desarrolladas por los bancos centrales miembros del GTSP-ALC para apoyarse en la implementación de los Principios en sus respectivas jurisdicciones. Estas acciones se sumarían a aquellas encaminadas a nivel nacional de acuerdo con los planes de implementación de los Principios por las respectivas autoridades. El GTSP-ALC desarrollará estas acciones en los siguientes campos: a) análisis regional de la base legal aplicable, responsabilidades de las autoridades y grado de cooperación de éstas, y las interdependencias entre infraestructuras a nivel nacional y regional; b) desarrollo de criterios comunes para guiar la evaluación de la eficiencia y eficacia de las IMF; c) desarrollar lineamientos para la gestión integral de riesgos

FORO DE LIQUIDACIÓN DE PAGOS Y VALORES DEL HEMISFERIO OCCIDENTAL

SEMANA DE PAGOS GLOBAL 2014

Nueva York, 25 y 26 de septiembre de 2014

Resumen ejecutivo

en las IMF; d) identificar lineamientos sobre la información que debe incluirse en el marco divulgativo de implementación de los Principios; e) elaborar un catálogo “internacionalmente aceptado” de procedimientos y estándares de comunicación; f) recomendaciones o mejores prácticas sobre procesos de consulta por parte de las autoridades; g) encuesta sobre el uso y existencia de entregas físicas en sistemas de liquidación; h) encuesta sobre participación indirecta en sistemas de pago y liquidación en la Región; y i) un llamado general para los Gobernadores de los bancos centrales de América Latina y el Caribe sobre las nuevas responsabilidades que adquirirán con la implementación de los Principios.

Inclusión financiera y el papel de los sistemas de pago

A. Ejercicio regional de evaluación de los aspectos principales de sistemas de pago y la inclusión financiera

Jorge Xavier, BCU

En esta sesión se presentaron los resultados de la encuesta preliminar sobre “El papel de los sistemas y servicios de pago en la inclusión financiera” del Subgrupo de Trabajo de Inclusión Financiera, destacándose la importancia que tienen los servicios de pago como puerta para promover la inclusión financiera en los países del Subgrupo. Asimismo, fue encontrado que existe un avance importante en materia regulatoria, operativa y comercial en los países que conforman el Subgrupo. Finalmente, se destacó la importancia que tendría contar con una encuesta que incluya a todos los países de la región para valorar posibles acciones a nivel regional para apoyar a los bancos centrales miembros del GTSP-ALC en el desarrollo de sus sistemas y servicios de pago minoristas como mecanismo para promover la inclusión financiera.

B. CPMI-WB Task Force on Payment Aspects of Financial Inclusion

Marc Hollanders, BIS, Lois Quinn, BM

En esta sesión se presentó el estado de avance del CPMI-WB Task Force on Payment Aspects of Financial Inclusion (PAFI). Este grupo de trabajo internacional tiene como objetivo proveer de orientación a las autoridades financieras y, en particular, a las autoridades de sistemas de pago en los aspectos de pago relacionados con la inclusión financiera, en vista de las dificultades que enfrentan las distintas autoridades relevantes para hacer frente a los retos de establecer un entorno balanceado y proporcional de sistemas y servicios de pago que promuevan la inclusión y acceso financiero aprovechando la tecnología e innovación disponible en el mercado.

Integración regional de infraestructuras financieras en América Latina y el Caribe

Fabiola Herrera, BCRD, José Antonio García, BM

En esta sesión, los bancos centrales de la Región discutieron los principales asuntos relacionados con la implementación, funcionamiento, evaluación y adaptación de sistemas de pago, y esquemas de interconectividad e integración de infraestructuras regionales en función de los Lineamientos del G-25 publicados en mayo de 2014 por el Banco Mundial. Se discutió especialmente la importancia de contar con la motivación y fundamentos para iniciar un proyecto de esta naturaleza, así como el nivel de participación de los bancos centrales. Fue resaltado el papel determinante de contar con una visión común sobre las necesidades, propiedades y expectativas del mercado para decidir qué modelo de integración se acopla mejor. En este mismo sentido, los bancos centrales señalaron que los beneficios de largo plazo en el establecimiento de esquemas y sistemas de pago regionales pueden ser factores determinantes para complementar los estudios de mercado (business case) que son fundamentales en hacer posible un proyecto sustentable.

En la discusión de esta sesión se habló de los riesgos y barreras que un proyecto de integración puede enfrentar por lo que la comunicación y cooperación entre los sectores público y privado es de suma importancia para lograr armonizar los incentivos y objetivos de la integración regional de infraestructuras financieras. La conclusión más importante de la sesión tiene que ver con la responsabilidad de los bancos centrales de América Latina y el Caribe de participar directamente y activamente en la discusión, diseño, planeación, implementación y continua evaluación de proyectos de integración regional por ser éstos un mecanismo para el fortalecimiento de los sistemas financieros y de las economías de la Región.