

FORO DE LIQUIDACIÓN DE PAGOS Y VALORES DEL HEMISFERIO OCCIDENTAL



SEMANA DE PAGOS REGIONAL 2015

Santo Domingo, República Dominicana, 1 al 4 de diciembre de 2015

Resumen ejecutivo

La XVII edición de la Semana de Pagos se celebró en la ciudad de Santo Domingo, República Dominicana del 1 al 4 de diciembre bajo la coordinación del Grupo de Desarrollo de Sistemas de Pago del Banco Mundial, el Banco de Pagos Internacionales y el CEMLA y contó con los auspicios del Banco Central de la República Dominicana. La Semana de Pagos Regional es la reunión anual del Foro de Pagos y de Liquidación de Valores del Hemisferio Occidental que reúne a los responsables y expertos del desarrollo, regulación, operación y vigilancia de sistemas de pagos e infraestructuras de mercado de América Latina y el Caribe.

La Semana de Pagos Regional 2015 contó con la participación de más de 70 representantes de diversas autoridades, bancos centrales, comisiones de valores y órganos de supervisión financiera, e instituciones invitadas de América Latina y el Caribe y de otras regiones. En el marco de la reunión fueron presentados distintos temas de actualidad en la agenda internacional de sistemas de pago e infraestructuras del mercado financiero y se debatieron diversos temas de especial relevancia para la Región, dentro de los que se encuentra la aplicación de estándares financieros regulatorios, el nuevo panorama de los sistemas de pago minoristas y la agenda de inclusión financiera, así como temas relacionados con procesos de integración regional y subregional de sistemas de pago.

Esta edición de la Semana de Pagos concluyó con la XIX Reunión del Grupo de Trabajo sobre Asuntos de Sistemas de Pago de América Latina y el Caribe (GTSP-ALC) en la que se discutió el avance y resultados del programa de trabajo a la fecha.

A continuación se resumen los principales temas y discusiones de la Semana de Pagos Regional 2015.

Martes, 1 de diciembre de 2015

Sesión principal: El sistema de pagos nacionales de la República Dominicana: Una visión, seis enfoques

Esta sesión contó con la participación de los Sres. Rodolfo Vanderhorst (Comité de Operaciones de la Asociación de Bancos de la República Dominicana), Alejandro Fernández (Argentarium), Juan Ernesto Jiménez (Superintendencia de Valores de la República Dominicana), Brian Paniagua (GCS Systems), Maribel Concepción, (Superintendencia de Bancos) y Fabiola Herrera (Banco Central de la República Dominicana). En esta sesión los participantes e invitados especiales fueron informados de las principales novedades, reformas recientes y proyectos futuros para el sistema de pagos nacionales de la República Dominicana. Lo anterior se logró abordando desde seis distintas perspectivas, los principales avances y

SEMANA DE PAGOS REGIONAL 2015

Santo Domingo, República Dominicana, 1 al 4 de diciembre de 2015

Resumen ejecutivo

esfuerzos encaminados a modernizar el sistema de pagos, incluyendo la relevancia del crecimiento de los pagos móviles y los agentes bancarios entre la población, como parte de los esfuerzos para promover la inclusión financiera, y el crecimiento y desarrollo del mercado de valores nacional y su adaptación a estándares internacionales, así como destacando el papel de la banca central y de las autoridades financieras de la República Dominicana en proveer del marco institucional para el buen desarrollo de estos esfuerzos e iniciativas.

La agenda internacional de infraestructuras del mercado financiero y pagos

El Sr. Klaus Loeber (CPMI-BIS) presentó los hitos de la agenda de trabajo del CPMI para 2015, destacando: a) la importancia de seguir fortaleciendo la vigilancia de los sistemas de pago y de las infraestructuras del mercado financiero teniendo en cuenta el carácter evolutivo que esta función debe preservar ante la innovación en los mercados financieros, b) un seguimiento intensivo a la aplicación de los Principios aplicables a las Infraestructuras de Mercado Financiero (PIMF) a los distintos sistemas e infraestructuras a nivel nacional e internacional como un refuerzo para la seguridad y eficiencia que los sistemas e infraestructuras deben preservar en aras de su buen funcionamiento, c) el fortalecimiento de los regímenes para la gestión de riesgos, incorporando aspectos relacionados con la recuperación y resolución de las infraestructuras del mercado financiero (IMF) y de mecanismos de intercambio y recopilación de información agregada a nivel global para dar seguimiento a la estabilidad financiera en un contexto de mayor interconexión e interdependencia transfronterizas, d) la promoción de directrices sobre *cyber resilience*, e) el seguimiento a desarrollos e innovaciones de pagos minoristas y sus implicaciones en los regímenes y buenas prácticas para el ejercicio de la vigilancia, y f) la agenda de inclusión financiera y los distintos aspectos de los sistemas de pago que pueden ser de utilidad para su promoción.

Presentación del informe “Aspectos de Sistemas de Pago para la Inclusión Financiera”

El Sr. José Antonio García (Banco Mundial), a nombre del *CPMI-WB Task Force on Payment Aspects of Financial Inclusion* (PAFI) dio a conocer los principios rectores, un conjunto de acciones clave, que propone el informe consultivo sobre “Aspectos de Sistemas de Pago para la Inclusión Financiera”. Dichas directrices están enfocadas en: a) el compromiso de los sectores público y privado para promover la inclusión financiera, b) el establecimiento de un marco legal y regulatorio claro, predecible y sólido que soporte el papel y buen funcionamiento de los pagos con miras a lograr una mayor inclusión financiera, c) el desarrollo de unas infraestructuras financieras y tecnológicas de información y comunicación que faciliten la interoperabilidad y acceso en los sistemas, d) el diseño de productos de pago que cumplan las necesidades de la población a la que están dirigidos, e) una amplia cobertura a través de puntos de acceso que fomenten y faciliten el uso de los sistemas e instrumentos de pago, f) educación financiera entre los grupos de la población (empresas e individuos) a los que están dirigidos los productos de pago y otros esfuerzos de inclusión financiera, y g) el aprovechamiento de flujos de pagos recurrentes y de gran volumen para impulsar el acceso y uso de productos de pago incluyentes, como lo son las cuentas de transacciones.

Desarrollos recientes en mercados bursátiles de la región y las implicaciones para las infraestructuras de compensación y liquidación

SEMANA DE PAGOS REGIONAL 2015

Santo Domingo, República Dominicana, 1 al 4 de diciembre de 2015

Resumen ejecutivo

Los principales cambios y novedades relacionados con el funcionamiento de las infraestructuras que sirven para la negociación, custodia, compensación y liquidación de los mercados de valores en América Latina y el Caribe fueron expuestos por el señor Juan Ernesto Jiménez (Superintendencia de Valores de la República Dominicana). En esta sesión se remarcaron como retos futuros previstos por la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO) y particularmente para el Comité Regional Inter-Americano (IARC): a) mejorar la vigilancia y cooperación fronteriza, incluyendo un mejor conocimiento y comprensión de las interconexiones e interdependencias de los mercados financieros a nivel global; b) el fortalecimiento del papel de los reguladores frente al crecimiento e innovación en los mecanismos de financiamiento a través de los distintos mercados financieros; c) identificación y tratamiento de riesgos asociados con innovaciones de productos financieros y de mecanismos para su negociación, intercambio y compensación; d) preparación y adaptación a la constante disrupción digital que está modificando los modelos de negocio.

Miércoles, 2 de diciembre de 2015

Sesión especial para el Foro de Pagos: Tecnologías digitales P2P en servicios financieros: implicaciones de política para bancos centrales

Moderada por el Sr. Carlo Corazza (Banco Mundial), esta sesión contó con la participación de representantes de la industria y de distintas autoridades nacionales involucradas en el funcionamiento de los pagos minoristas. En esta sesión los señores Ben Fung (Bank of Canada), Benjamin Jessel (BoldRocket), Javier Pérez (Banco de México) y Nathaniel Karp (BBVA Compass) abordaron desde perspectivas diferentes el impacto que ha tenido el uso de tecnologías virtuales en pagos entre terceros (peer-to-peer, P2P). Por un lado, se destacó la forma en que el uso de tecnologías digitales está transformando el modelo de negocio en la prestación, compensación y liquidación de servicios de pago minoristas y en el que gracias a las propiedades de la tecnología *blockchain* caracterizada por una serie de *ledgers* (semejante a registros contables) descentralizados e inmutables que han facilitado el curso y registro de cierto tipo de transacciones entre terceros, en un contexto de transparencia de información que favorece la confianza entre las partes y además permite la reducción de costos de operación para la liquidación de las transacciones en un ambiente electrónico. Por otro lado, fue señalada la importancia de que las autoridades tomen un papel más activo en los efectos que la disrupción digital trae al funcionamiento de los sistemas e instrumentos de pago minoristas, reconociendo que su crecimiento y rápido desarrollo trae consigo desafíos relacionados con un nuevo régimen para la protección al consumidor, potenciales consecuencias para la estabilidad financiera y la política monetaria en caso de que su adopción sea masiva y, finalmente, evaluar las consecuencias que tendría la emisión y aceptación de monedas digitales.

PANEL 1 Infraestructuras del Mercado Financiero – tres años desde los PIMFs

El objetivo del primer panel de debate de la Semana de Pagos Regional 2015 fue abordar las realidades y retos actuales de los sistemas de pago e infraestructuras de mercados financieros luego de la publicación, posible implementación y, en algunos casos, actual aplicación de los Principios aplicables a Infraestructuras del Mercado Financiero en América Latina y el Caribe.

SEMANA DE PAGOS REGIONAL 2015

Santo Domingo, República Dominicana, 1 al 4 de diciembre de 2015

Resumen ejecutivo

Aplicación de los PIMFs a los sistemas de pago

En esta sesión participaron los señores Andrés Vargas (Banco Central de Chile), Livingstone Morrison (Bank of Jamaica) y Milton Vega (Banco Central de Reserva del Perú) bajo la moderación del señor Francisco Linares (Banco de España). Las discusiones de esta sesión estuvieron centradas en la aplicabilidad y aplicación de los PIMFs a sistemas de pago que comúnmente no son denominados de importancia sistémica y dentro de los que se encuentran los sistemas de pago de bajo valor, entre otros. Como parte de la discusión se pudo destacar: a) la importancia de la autoevaluación o de una evaluación independiente que permita identificar de brechas existentes para converger a los estándares regulatorios vigentes (PIMFs y otros) y con ello formular planes para mitigar riesgos o mejorar el régimen de vigilancia por parte de las autoridades, y b) la necesidad de adaptar los Principios para su aplicación que por su importancia relativa en cada país revisten una importancia predominante. Una de las principales conclusiones de la sesión es que cada jurisdicción, dada la composición de sus sistemas e infraestructuras, debe establecer qué conjunto de principios debe aplicar a cada componente de su sistema nacional de pagos y que para ello debe asegurar que exista una interacción y cooperación entre las diversas autoridades de tal manera que se asegure un buen cumplimiento de las responsabilidades de cada autoridad, a nivel nacional y transfronterizo.

Compensación y liquidación de valores y derivados: temas de interés para los bancos centrales

Para esta sesión se contó con la participación de los señores Catherine Tornel (Banco Central de Chile), Joaquín Bernal (Banco de la República) y Jorge Xavier (Banco Central del Uruguay). El señor Mario Guadamillas (Banco Mundial) moderó esta sesión enfocada en debatir las principales novedades para los bancos centrales en materia de los sistemas de liquidación de valores y otras infraestructuras que se han venido desarrollando a nivel internacional para mejorar la gestión de riesgos en distintos mercados financieros. En ese sentido, se hizo hincapié en que el desarrollo de tales infraestructuras debe ser el resultado de una evaluación de necesidades, costos y beneficios de implementar nuevos componentes de la infraestructura del mercado financiero en cada jurisdicción y que incluso ha sido el motivo principal por el que la creación de entidades de contrapartida central y registros de operaciones no ha permeado en los distintos países de la región. En otro ámbito, también se debatió sobre la relevancia que ha adquirido la interacción de las infraestructuras del mercado financiero para las tareas de la banca central en el desarrollo de acciones de política monetaria y en el manejo de la estabilidad financiera, tanto por la provisión de liquidez a través de dichas infraestructuras como por la transmisión de la política a través de las operaciones de mercado (recompras, crédito intradía y otros mecanismos de los que dispone cada banco central). Una de las conclusiones de esta sesión es que existe la necesidad de buscar una armonización de normas nacionales e internacionales para el funcionamiento de estas nuevas infraestructuras y, sobre todo una adecuada coordinación entre autoridades relevantes a través por ejemplo protocolos de regulación y evaluaciones periódicas que aseguren la existencia de un régimen de gestión de riesgos de liquidez y crédito acordes con la importancia de estas infraestructuras.

SEMANA DE PAGOS REGIONAL 2015

Santo Domingo, República Dominicana, 1 al 4 de diciembre de 2015

Resumen ejecutivo

Informe y mesa de discusión del Grupo de Trabajo sobre Asuntos de Sistemas de Pago de América Latina (GTSP-ALC) sobre el Análisis Regional de la Implementación de los Principios aplicables a las Infraestructuras del Mercado Financiero

Para concluir con el panel dedicado a discutir lo ocurrido en América Latina y el Caribe luego de tres años de la existencia de los PIMFs, en esta sesión, el señor Rogerio Lucca (Banco Central do Brasil) presentó los resultados más relevantes de un estudio que comprendió un análisis de las responsabilidades, la base jurídica y de una auto-evaluación a distintos sistemas de pago e infraestructuras de cada país frente a los Principios.

Dentro de esta sesión, participaron también los señores Francisco Linares (Banco de España), Ángel González (Banco de la República Dominicana) y Joaquín Bernal (Banco de la República), quienes destacaron el papel que ha tenido el GTSP-ALC en complementar los esfuerzos de cada país en evaluar las implicaciones de aplicar los PIMFs en ALC, y que ha sido útil para identificar, por ejemplo: 1) la necesidad de investigar con más detalle la forma en la que las autoridades determinan el tipo y nivel de acceso, directo e indirecto, a distintos sistemas de compensación y liquidación, 2) la importancia de dar seguimiento al estudio de la seguridad cibernética y sus efectos en el buen funcionamiento y continuidad de los servicios que prestan los sistemas de pago y distintas infraestructuras de importancia sistémica, entre otros temas que los Principios han planteado dentro del abanico de nuevos requerimientos.

Jueves, 3 de diciembre de 2015

PANEL 2. Pagos Minoristas, innovación e inclusión financiera

Con el propósito de tratar distintos aspectos relacionados con el nuevo panorama de los pagos minoristas, con la innovación e inclusión financiera en la región, se conformó un panel orientado en abordar asuntos que han resultado ser clave en esta materia, yendo desde la regulación, operación y vigilancia de los modelos de dinero electrónico hasta mirar los efectos del *de-risking* en las relaciones transfronterizas de corresponsales bancarios y empresas especializadas en la transmisión de dinero.

De-risking en corresponsales bancarios y empresas especializadas en la transmisión de dinero: información y recomendaciones del Banco Mundial

Carlo Corazza (Banco Mundial) presentó los resultados de trabajos de investigación que el Banco Mundial ha elaborado recientemente sobre los efectos de una regulación más estricta al sector financiero y de cómo esto se ha traducido en cambios de estrategia, o en algunos casos de una reducción de servicios, por parte de bancos corresponsales y empresas especializadas en la transmisión de dinero en un contexto transfronterizo. En esta sesión se mencionó también que las investigaciones desarrolladas a la fecha también le atribuyen este fenómeno a cuestiones puramente económicas del negocio de la transmisión de dinero en un ámbito internacional, además de aquellas relacionadas con decisiones asociadas con cambios en la regulación o el perfil de riesgo de este tipo de transacciones. Finalmente se enumeraron algunas recomendaciones para atender los efectos causados por este fenómeno y que se refieren a: a) vigilar el estatus de los corresponsales bancarios, b) un análisis del negocio, incorporando cuestiones cuantitativas y cualitativas, c) aumentar la comunicación con el sector

SEMANA DE PAGOS REGIONAL 2015

Santo Domingo, República Dominicana, 1 al 4 de diciembre de 2015

Resumen ejecutivo

privado involucrado en el negocio, y d) mejorar el entendimiento sobre los riesgos a los que se enfrentan las partes relevantes.

Operación, regulación y vigilancia del dinero electrónico: implicaciones para los bancos centrales.

Moderada por el señor Carlos Conesa (Banco de España), esta sesión contó con la participación de los señores Rogerio Lucca (Banco Central do Brasil), Paulina Román (Banco Central del Ecuador), Milton Vega (Banco Central de Reserva del Perú) y María Epifanía González (Banco Central del Paraguay). A lo largo de esta sesión se presentaron los modelos de dinero electrónico para Brasil, Ecuador, Perú y Paraguay, destacando la heterogeneidad y enfoque práctico de cada modelo. A su vez la sesión permitió debatir sobre a) la adopción entre los usuarios y crecimiento del volumen transaccional del dinero electrónico como los principales desafíos en su desarrollo y b) las implicaciones sobre la conveniencia de que el diseño del modelo promueva un marco equilibrado para la interoperabilidad y la competencia, de tal manera que se contribuya a la inclusión financiera.

Aprovechando flujos de pagos recurrentes y de gran volumen para impulsar el acceso y uso de cuentas de transacciones

Esta sesión estuvo conformada por los señores Joaquín Bernal (Banco de la República), Javier Pérez (Banco de México) y Carlos Melegatti (Banco Central de Costa Rica) y fue moderada por Carlo Corazza (Banco Mundial). Dentro de los esfuerzos a nivel internacional por promover la inclusión financiera, el uso de las cuentas de transacciones ha tomado un especial interés en varios países, por lo que en esta sesión se profundizó sobre la importancia de los pagos electrónicos minoristas, dentro de ellos las cuentas de transacción, como un mecanismo para fomentar la inclusión financiera. Como parte de las presentaciones de esta sesión, se trató: a) el panorama actual, nivel de penetración y resultados de este tipo de cuentas, b) el marco regulatorio que rige su funcionamiento, y c) los obstáculos que han surgido con más frecuencia en la región y dentro de los que se pueden enumerar, la regulación prudencial, los altos costos de provisión, efectividad y orientación de distintos modelos de negocio y la falta de educación financiera.

Informe de avance del GTSP-ALC sobre aspectos de sistemas e instrumentos de pago en la inclusión financiera

Esta sesión fue facilitada por el señor Raúl Morales (CEMLA) a nombre del Subgrupo de Pagos e Inclusión Financiera (SPIF) del GTSP-ALC, integrado por los señores Milton Vega (Banco Central de Reserva del Perú), María Epifanía González (Banco Central del Paraguay), Jorge Xavier (Banco Central del Uruguay), Patricio Ramirez (Banco Central del Ecuador) y Sonia Gomez (Banco Central de Reserva de El Salvador). El objetivo de esta sesión fue presentar los hallazgos principales del análisis realizado por el SPIF en materia de los sistemas e instrumentos de pago electrónicos minoristas en la inclusión financiera en América Latina y el Caribe. Dentro de lo expuesto, se puede destacar que: a) los sistemas e instrumentos de pago electrónicos han demostrado ser fundamentales para el desarrollo de estrategias de inclusión financiera en la región, b) la efectividad en la interacción de los pagos con la inclusión requiere de acciones concretas en cuestiones tales como la interoperabilidad, la estandarización, la

SEMANA DE PAGOS REGIONAL 2015

Santo Domingo, República Dominicana, 1 al 4 de diciembre de 2015

Resumen ejecutivo

educación financiera y el marco legal e institucional, c) los nuevos proveedores de servicios de pago son clave para ampliar los esfuerzos de inclusión financiera por medio de los sistemas de pago, d) la banca central juega un papel central en la regulación, vigilancia y desarrollo de los sistemas de pago y consiguientemente tiene un papel preponderante en promover la inclusión financiera desde la óptica de los pago,; y e) la necesidad de una coordinación entre el banco central y otras autoridades relevantes.

Viernes, 4 de diciembre de 2015

PANEL 3 Integración regional y subregional de infraestructuras financieras en ALC

El panel final de la edición 2015 de la Semana de Pagos estuvo centrado en discutir distintas aristas del panorama actual para América Latina y el Caribe en materia de oportunidades y necesidades para la integración regional y subregional de sistemas de pago e infraestructuras financieras.

Oportunidades de integración: SWIFT y los flujos de pagos regionales

Los señores Ruby Pantoja y John Taboada (SWIFT) presentaron un análisis cuantitativo de distintos corredores de pago a nivel global y regional, especialmente para el caso de América Latina y el Caribe, asimismo, presentaron algunos casos de estudio de éxito en los que se ha logrado una integración/interconexión de infraestructuras financieras nacionales en un ámbito regional y subregional. Los representantes de SWIFT enfatizaron la necesidad de desarrollar proyectos de integración en un ambiente basado en estándares, normas y esquemas que favorezcan las economías de escala y una apropiada interoperabilidad y escalamiento del grado de conectividad con otros sistemas o esquemas.

Temas clave del marco legal para la integración regional de infraestructuras financieras.

El señor Ricardo Rodríguez (Consejo Monetario Centroamericano) aprovechó la experiencia del proceso de integración de sistemas de pago entre los países de América Central y la República Dominicana para presentar un panorama sobre retos y requerimientos para cimentar un proyecto de integración desde la perspectiva de la seguridad jurídica, la armonización normativa, la coordinación, consensos, y apoyo institucional, entre otros. En esta presentación se pudo destacar el papel del marco legal y del compromiso institucional al más alto nivel como pilares para poder llevar a la práctica un modelo integrador de sistemas de pago seguro y eficiente desde el punto de vista normativo.

Informe de avance del GTSP-ALC sobre oportunidades de integración regional.

La señora Fabiola Herrera (Banco Central de la República Dominicana), a nombre del Subgrupo de Integración Regional de Pagos (SIRP), integrado por los señores Livingstone Morrison (Bank of Jamaica), Emmanuel Alister (en representación de Sharon Villafana, del Central Bank of Trinidad and Tobago), Julio Pando (Banco Central de la República Argentina), Paulina Román (Banco Central del Ecuador) y Jorge Xavier (Banco Central del Uruguay), presentó una visión general para la planificación de un proyecto de integración regional o subregional de sistemas de pago a partir de los lineamientos planteados por el *WB G25 panel of experts* para lograr una

SEMANA DE PAGOS REGIONAL 2015

Santo Domingo, República Dominicana, 1 al 4 de diciembre de 2015

Resumen ejecutivo

integración exitosa. En esa misma línea, se presentó un análisis detallado de distintos flujos de pagos entre terceros (remesas, comercio exterior y pagos vía SWIFT) para los distintos países de la región, encontrándose que existen varios corredores que, por su tamaño relativo, pueden resultar en un caso de negocio a considerar, y especialmente que existe una concentración de corredores a nivel subregional, es decir, corredores en América Central, entre países del Caribe, en América del Sur, entre México y América Central, etcétera.

Esta sesión concluyó destacando la necesidad de contar con, al menos, tres elementos para una integración regional o subregional en América Latina y el Caribe, siendo estos: a) acuerdos políticos al más alto nivel por parte de los países involucrados, b) promover una cultura de negocio entre los participantes, públicos y privados, de la integración para dar sustentabilidad y promover la expansión de la integración, y c) estudiar y enfocar la integración hacia las necesidades reales (demanda) de los potenciales clientes y participantes.