



Perspectivas para los pagos digitales en ALC

Raúl Morales Resendiz
CEMLA

IX Curso BCRP de sistemas de pago
15 de diciembre de 2020

Agenda

- Introducción
 - Aspectos generales (*para no perder de vista*)
 - Barreras actuales (*para atacar en lo posible*)
 - Tendencias regionales (*para tener en cuenta*)
 - La pandemia (*para olvidar*)
- Un nuevo panorama
- Conclusiones (*algunas*)

Introducción

Fundamentos (que no cambian/cambiarán)

- ***Los sistemas de pago son la columna vertebral del sistema financiero.***
 - Contribuyen a la transmisión de la política monetaria y la estabilidad financiera.
 - Facilitan la actividad económica y gestionan riesgos.
- Factores de desarrollo:
 - Profundidad financiera, infraestructura tecnológica y el marco legal e institucional determinan como interactúan y funcionan las distintas infraestructuras para apoyar el desarrollo del sistema financiero de una economía.
 - Las necesidades de la población (hogares, empresas y Gobierno), constituyen un factor clave, especialmente en las operaciones de bajo valor.
 - La innovación se mantendrá como constante en la provisión de (nuevos) servicios, proveedores y plataformas de pago.

Ayer y hoy



Sistemas de liquidación bruta en tiempo real, LBTR (RTGS)

- Los pagos se intentan liquidar inmediatamente en el orden que llegan, si un pago no se puede liquidar, es rechazado
- **Ventajas:** Seguridad y oportunidad
- **Desventajas:** Gran demanda de liquidez
- Tradicionalmente utilizados para alto valor.



Sistemas híbridos

- El avance en la tecnología ha permitido el desarrollo de estos sistemas, combinando características de los LBTR y los LND
- Los ciclos de liquidación ocurren de manera muy frecuente
- **Ventajas:** Seguridad y oportunidad en los pagos, eficiencia en el uso de la liquidez
- **Desventajas:** Mayor grado de complejidad.



Sistemas de liquidación neta diferida, LND (DNS)

- Los pagos se van acumulando en una cola de pagos y se intentan liquidar en ciclos que resultan de hacer un proceso de compensación (neteo).
- **Ventajas:** Eficiencia en el uso de la liquidez
- **Desventajas:** Introducción de riesgos y tiempo de liquidación
- Tradicionalmente utilizados para bajo valor.



Nuevos objetivos...

- Idealmente, todas las personas y empresas, en particular, las microempresas y población vulnerable, deberían tener acceso a una cuenta de pago operadas por PSP regulados, y así poder realizar la mayoría, si no todas, sus necesidades de pago:
 - Eliminar el efectivo como la única opción disponible.
- Esfuerzos relevantes
 - **Reformas legales y estrategias de inclusión financiera** han ayudado a desencadenar desarrollos positivos en el mediano plazo.
 - **Canalización de mayores volúmenes de pagos** (pagos de Gobierno, transporte público) a través de cuentas de pago para aumentar la eficiencia (economías de red) de la infraestructura de pagos.
 - **Promover la adopción y ecosistema interoperable de cuentas de pago** para favorecer la inversión en mejoras en la infraestructura.

Mismas ineficiencias...

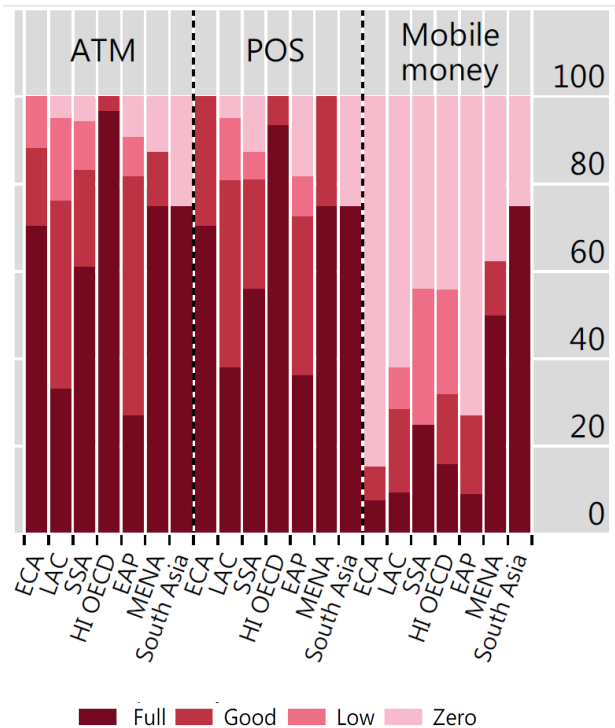
- Costos
 - Tarifas altas de productos tradicionales y percepción de inseguridad de clientes.
 - Costos indirectos de traslado a sucursal o falta de puntos de acceso.
- Acceso
 - Informalidad económica y laboral.
 - Débil infraestructura física y de telecomunicaciones.
- Otros retos



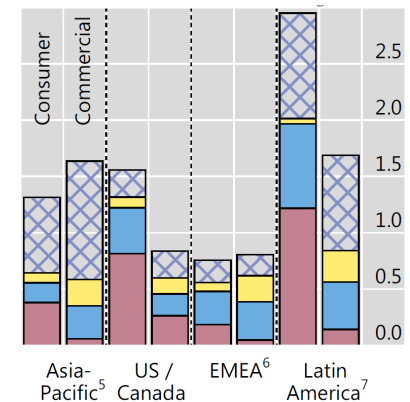
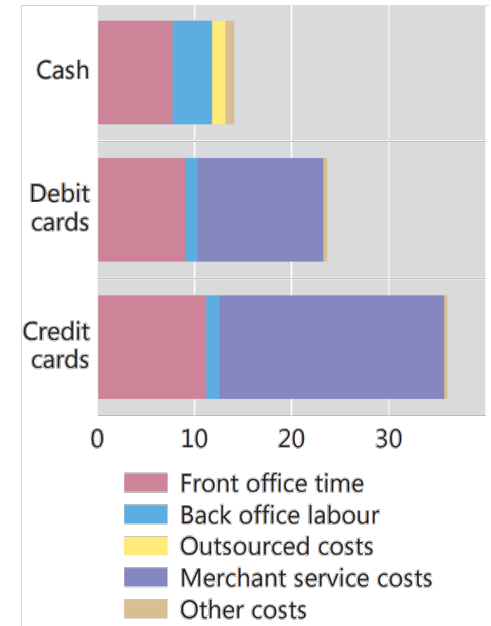
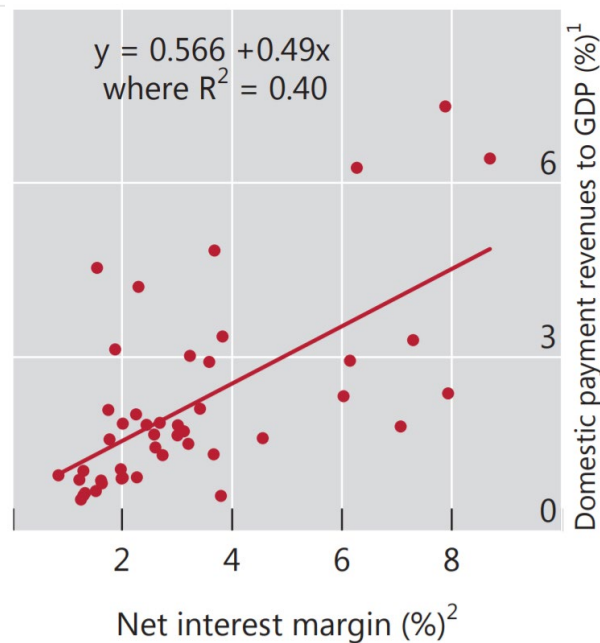
% de población que realizó o recibió un pago digital en el año 15% 59%

Interoperabilidad, costos y acceso

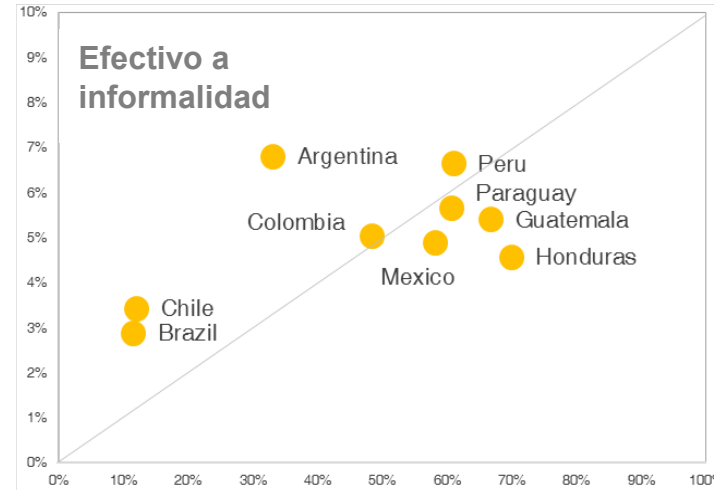
Nivel de interoperabilidad



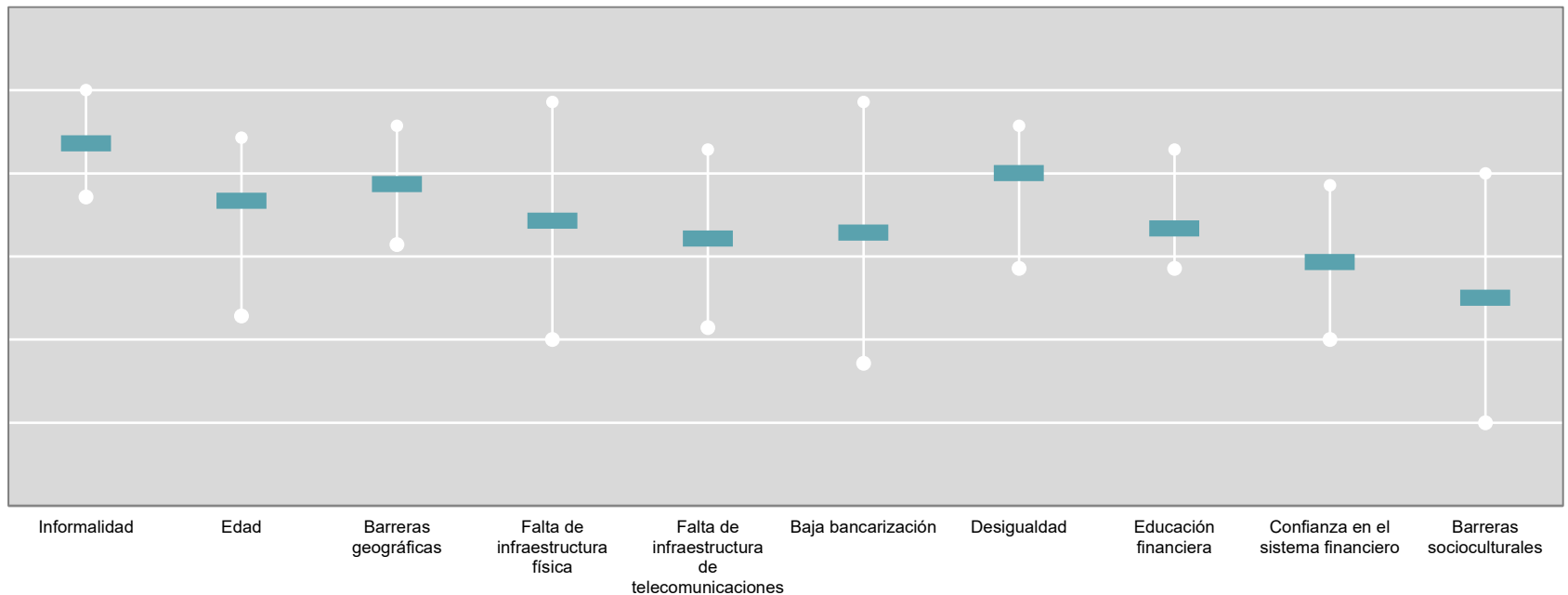
Relación rentabilidad-costos



Informalidad económica



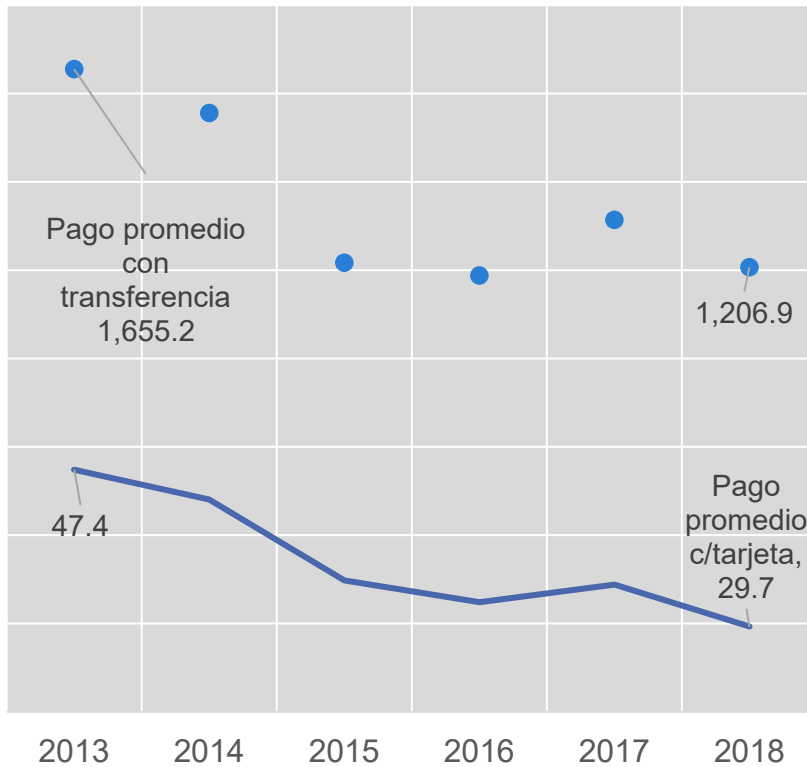
Determinantes para no hacer pagos digitales*



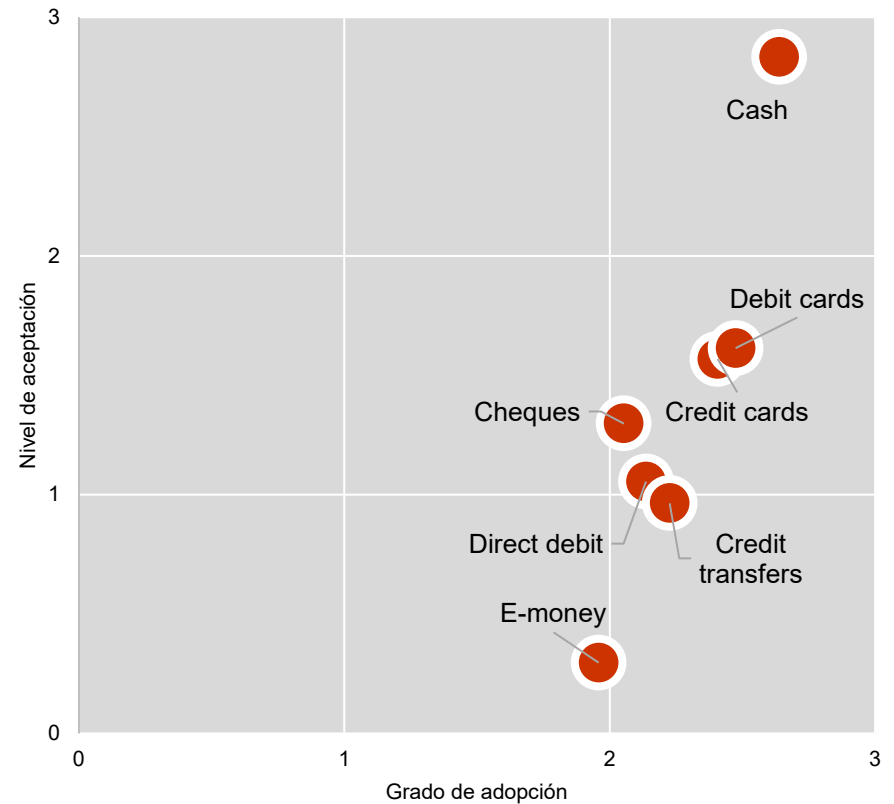
*Rango de importancia (5 = muy importante, 1 = irrelevante)
Fuente: CEMLA (2017)

La importancia de los hábitos

Cómo y cuánto paga la gente

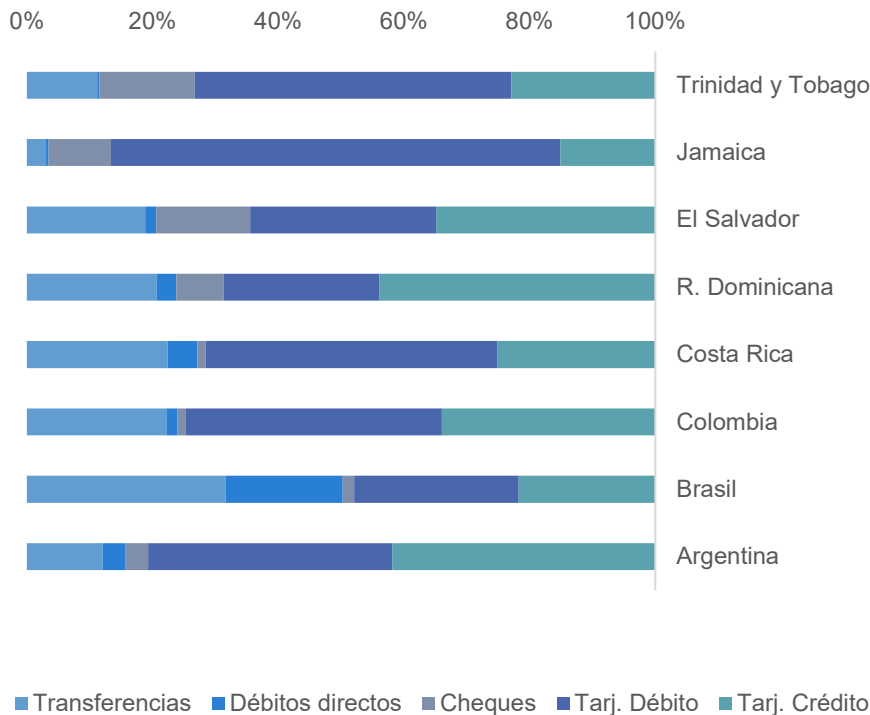


Aceptación y adopción*

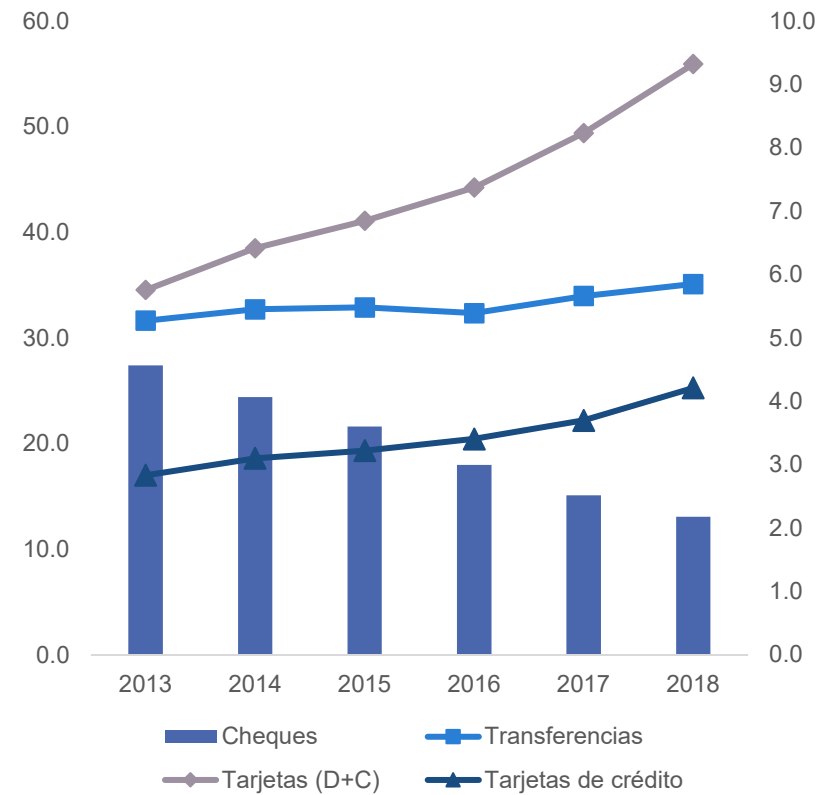


Tendencias regionales

Uso de pagos sin efectivo
(Desglose por tipo de instrumento)



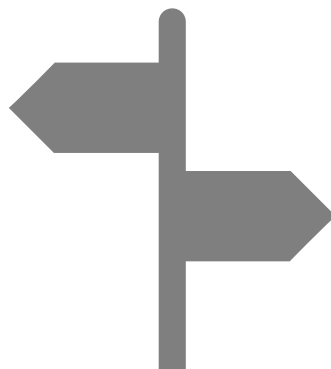
Número de pagos per cápita
(Desglose por tipo de instrumento)



Pagos en medio de la pandemia

Mercados financieros

Inyección de liquidez adicional
Volatilidad bursatil
Nuevas operaciones
Revisión del marco de colaterales

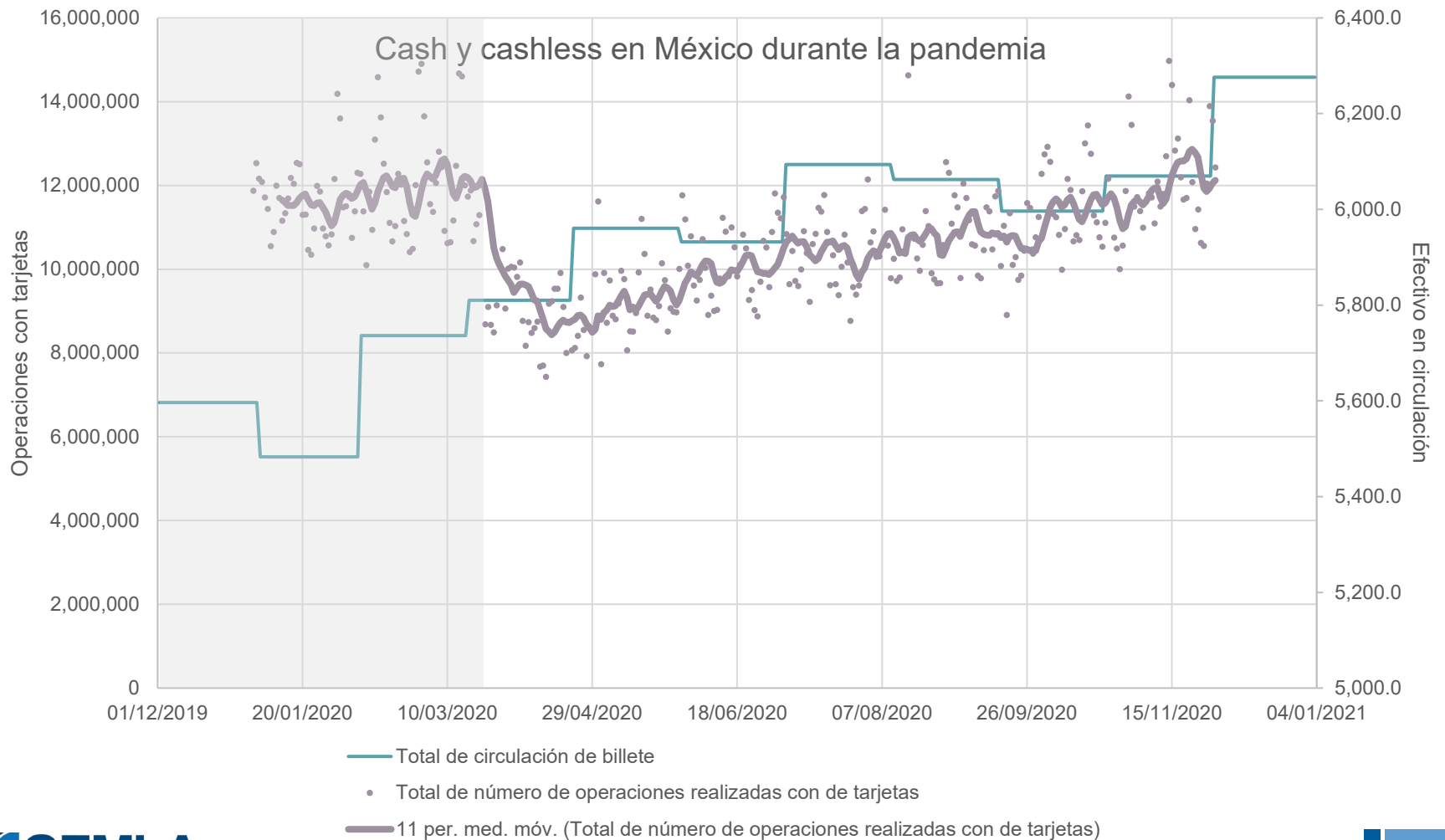


Población vulnerable

Programas de apoyo
Acceso universal a cuentas de pago
Disponibilidad adicional de efectivo
Nuevos esquemas de pago



Pagos en medio de la pandemia



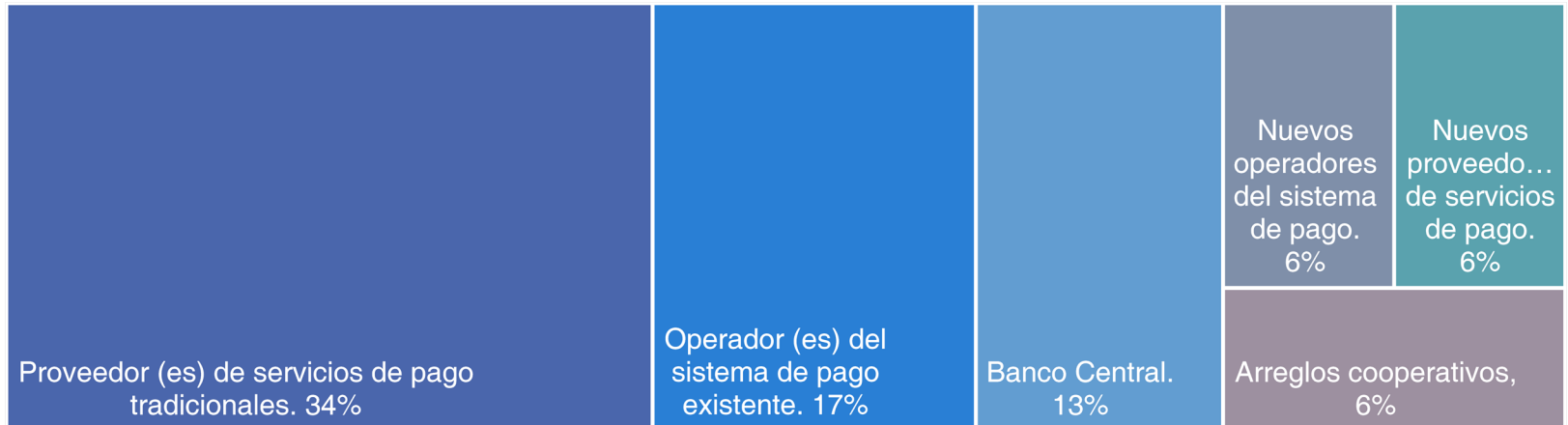
Fuente: Banxico (2020)

Un nuevo panorama

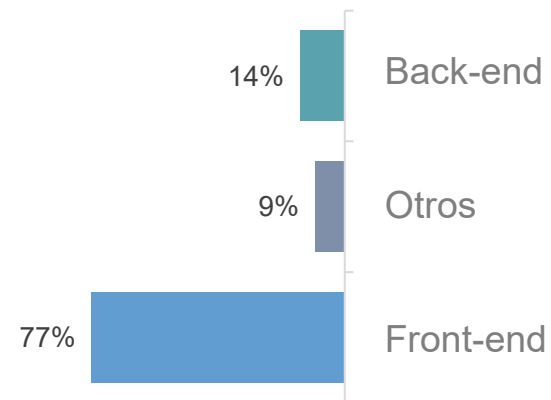
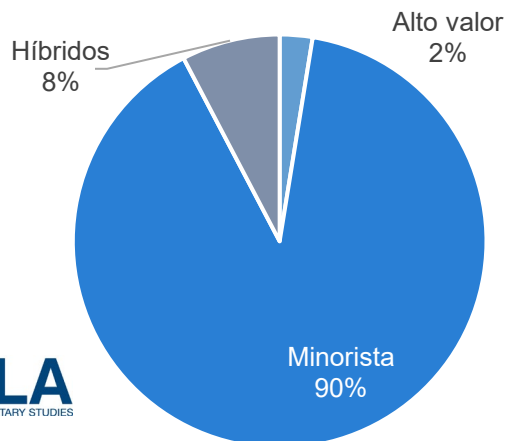


Y un nuevo ecosistema












Proveedores y operadores

















Áreas de innovación



Con nuevos jugadores, bigtechs

		Alcance	
		Doméstico/Regional	Global
Infraestructura de pagos	Sobrepuestas <i>(Uso de distintas plataformas)</i>	   	 
	Única <i>(Una sola Plataforma convencional/nueva)</i>	   	

Y muchos más, ¿bancos centrales?

		Alcance	
		Doméstico / Regional	Global
Infraestructura de pagos	Sobrepuestas (Uso de distintas plataformas)	   	 
	Única (Una sola Plataforma convencional/nueva)	   	 
			

Conclusiones

Conclusiones

- Nos acercamos a un mundo (de pagos) basado en la **coopetencia**, pero es importante encontrar un equilibrio de roles.
 - Soluciones a la interoperabilidad
 - Papel del banco central
 - Riesgo de una desregulación (datos, ciberseguridad, outsourcing)
- Necesitamos entender mejor las necesidades de los usuarios, en un mundo digital / informal.
 - Cuentas de pago (Bim, PIX, CoDi, FPS)
 - Efectivo (para qué y dónde)
 - Inclusión con educación
- Tarde o temprano, las monedas digitales de banco central se van a ir implementando.
 - Contar con un ecosistema preparado para explotar su potencial