

INFORME DE SISTEMAS DE PAGO

Agosto 2024



Agenda

1. Principales Desarrollos de Medios de Pago
2. Infraestructuras del Mercado Financiero
3. Desafíos de Interoperabilidad en los Sistemas de Pago
4. Comentarios Finales

A 3D rendering of a globe on a stand, set against a background of a light blue grid with faint red lines. The globe is semi-transparent, showing the continents. The text is overlaid on the right side of the globe.

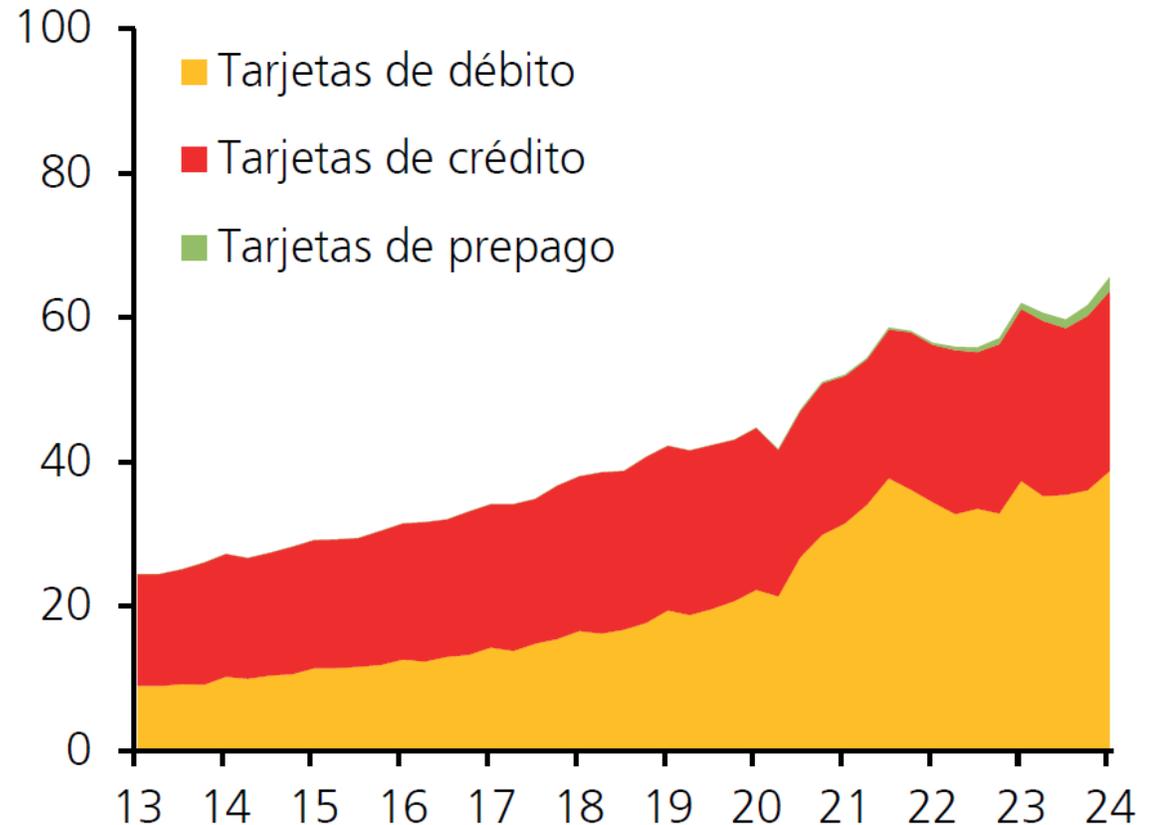
Principales Desarrollos de Medios de Pago

- El uso de los medios de pago digitales continúa aumentando en línea con los avances tecnológicos y una mayor disponibilidad para las personas y comercios.
- Diversos indicadores de acceso y uso de medios de pago digitales dan cuenta de un nivel de desarrollo del sistema de pagos minorista en Chile coherente con su desarrollo económico y, en algunas dimensiones, superior a éste.
- No obstante, mantener el buen funcionamiento y perfeccionar los sistemas de pago minorista requiere de esfuerzos públicos y privados.

El uso de los medios de pago digitales continúa aumentando.

- En marzo de 2024, el 66% del consumo de los hogares se pagó con una tarjeta.
- En marzo de 2014 este monto era 24%, mientras que en marzo de 2019 llegó a 42%, y no existían las tarjetas de prepago.
- La contrapartida de este aumento sostenido del uso de las tarjetas por parte de los hogares para pagar por su consumo es una disminución en el uso del efectivo para esos fines.

Consumo de los hogares que se paga con tarjetas
(porcentaje, trimestral)

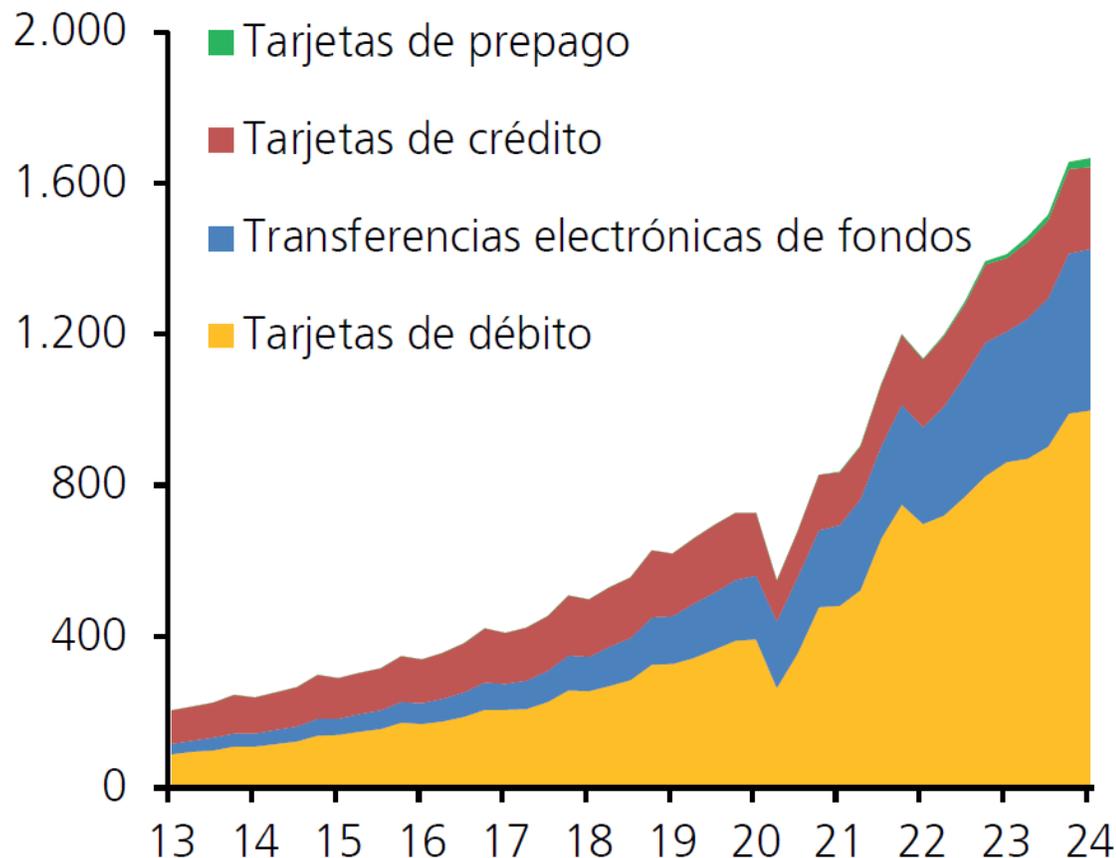


Fuente: BCCh en base a datos de la CMF.

Cada año se realiza un mayor número de transacciones con pagos digitales. En 2023 se realizaron 315 pagos digitales por persona.

- Los pagos con medios digitales en 12 meses aumentaron desde 5.289 a 6.296 millones de transacciones, desde el Informe anterior.
- Aproximadamente el 60% de esas transacciones son tarjetas de débito, y sólo el 1% con tarjetas de prepago.
- El número de pagos con TEF que representa el 26% de las transacciones, aumenta en 23% desde el Informe anterior.

Transacciones con medios de pago digitales (millones transacciones, trimestral)



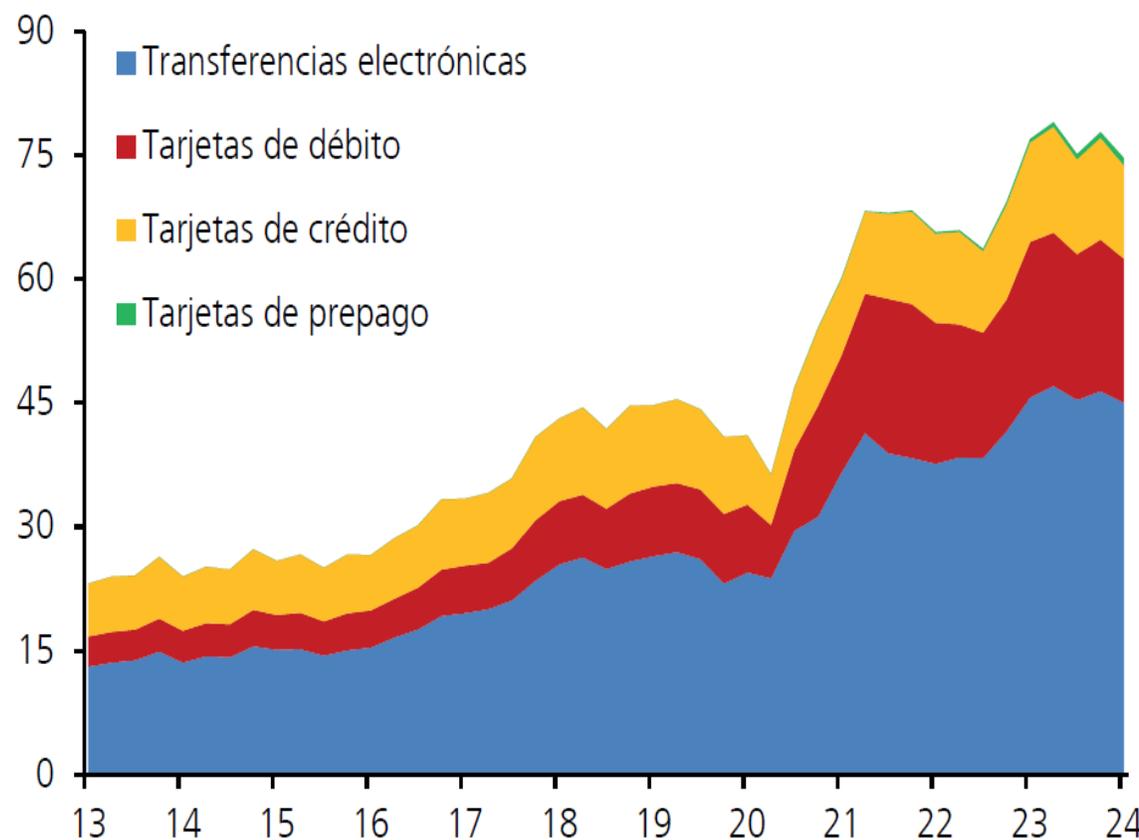
Fuente: BCCh en base a datos de la CMF.

En términos de montos, los pagos con TEF son los más relevantes.

- Si bien representan el 26% de las transacciones realizadas, en monto las TEF corresponden al 60%. En un año, el monto procesado supera el 80% del PIB.
- Monto promedio de las TEF en marzo de 2024 es de casi \$100.000, monto que ha ido disminuyendo en el tiempo, lo que da cuenta de un mayor uso de este instrumento en pagos de menor monto.
- En promedio, cada persona mayor de 15 años realiza aproximadamente 19 TEF al mes.

Transacciones con medios de pago digitales

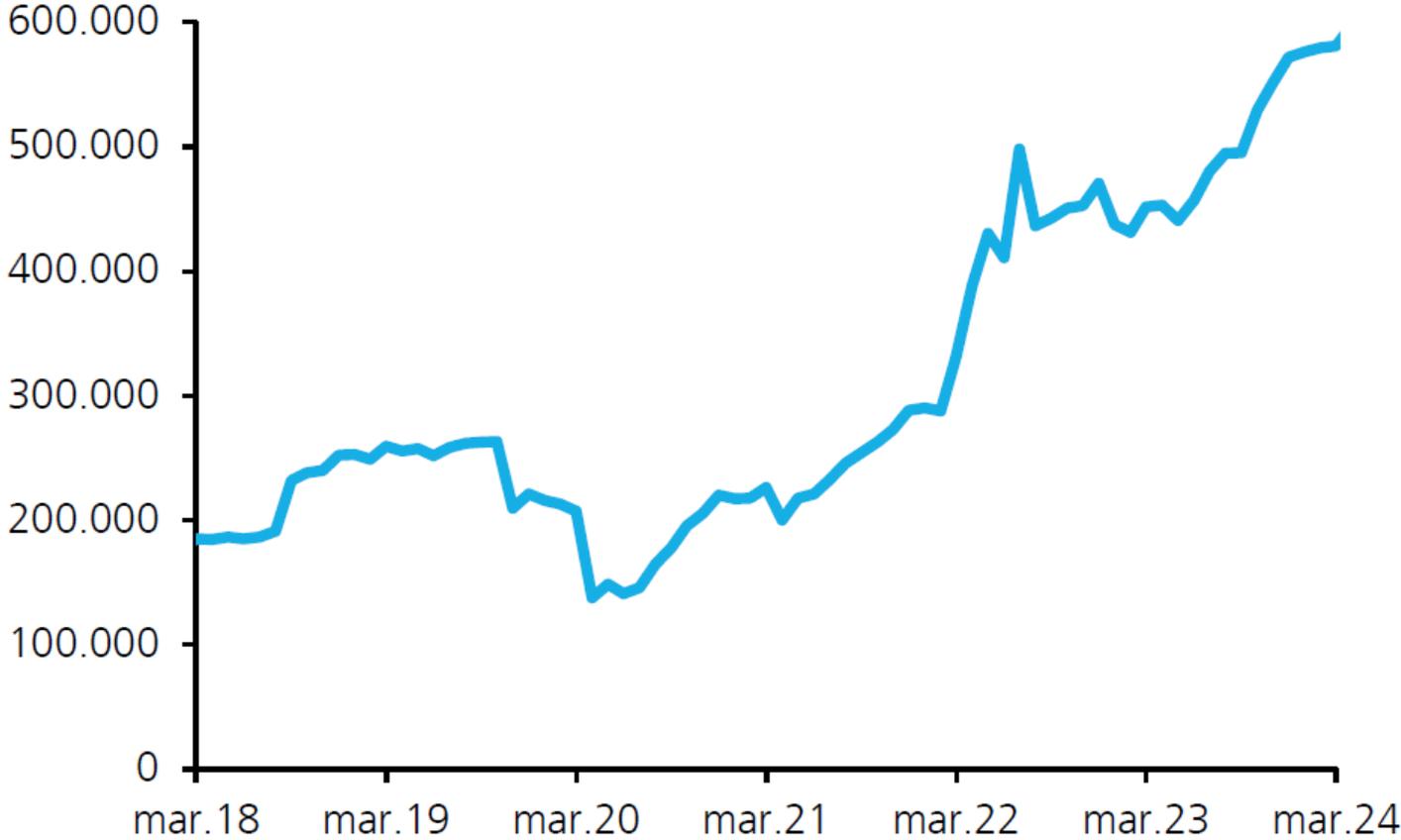
(miles millones de dólares, trimestral)



Fuente: BCCh en base a datos de la CMF.

Crece el número de comercios que aceptan pagos con tarjeta, en particular, de manera no presencial.

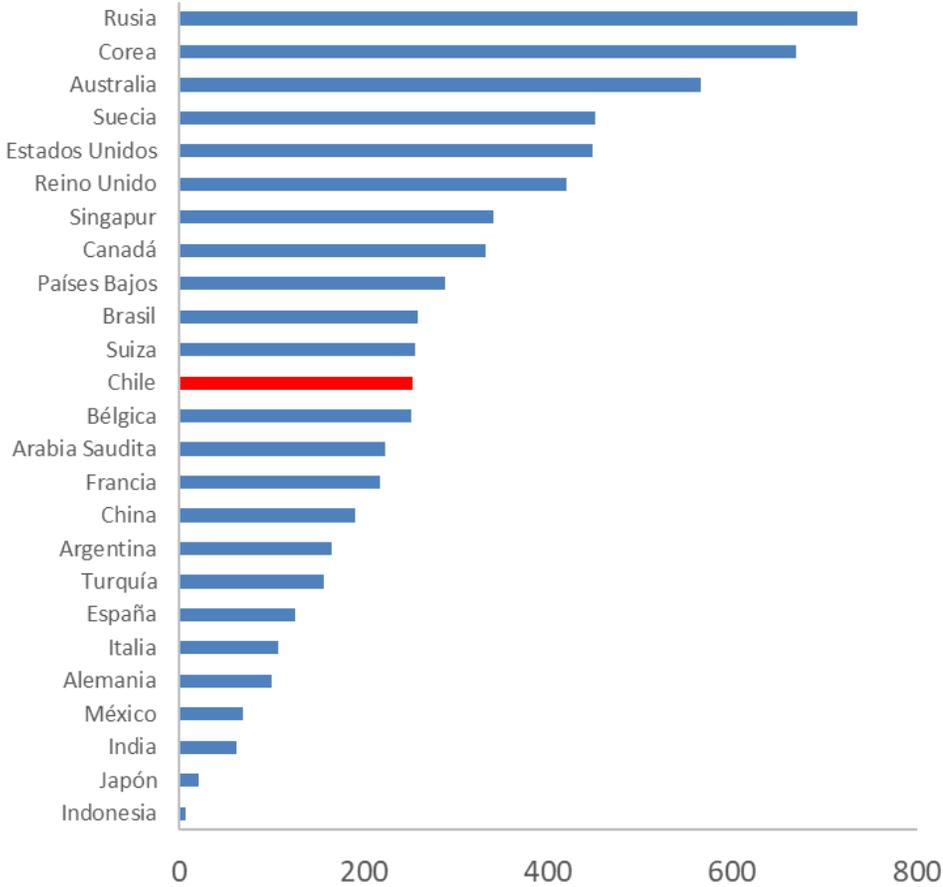
Estimación de establecimientos que aceptaron tarjetas de pago en cada mes
(número de establecimientos)



Fuente: BCCh en base a datos de la CMF.

El uso de medios de pago digitales en Chile es comparable al de algunos países desarrollados.

Número de transacciones en pagos digitales per cápita por instrumentos seleccionados 2022



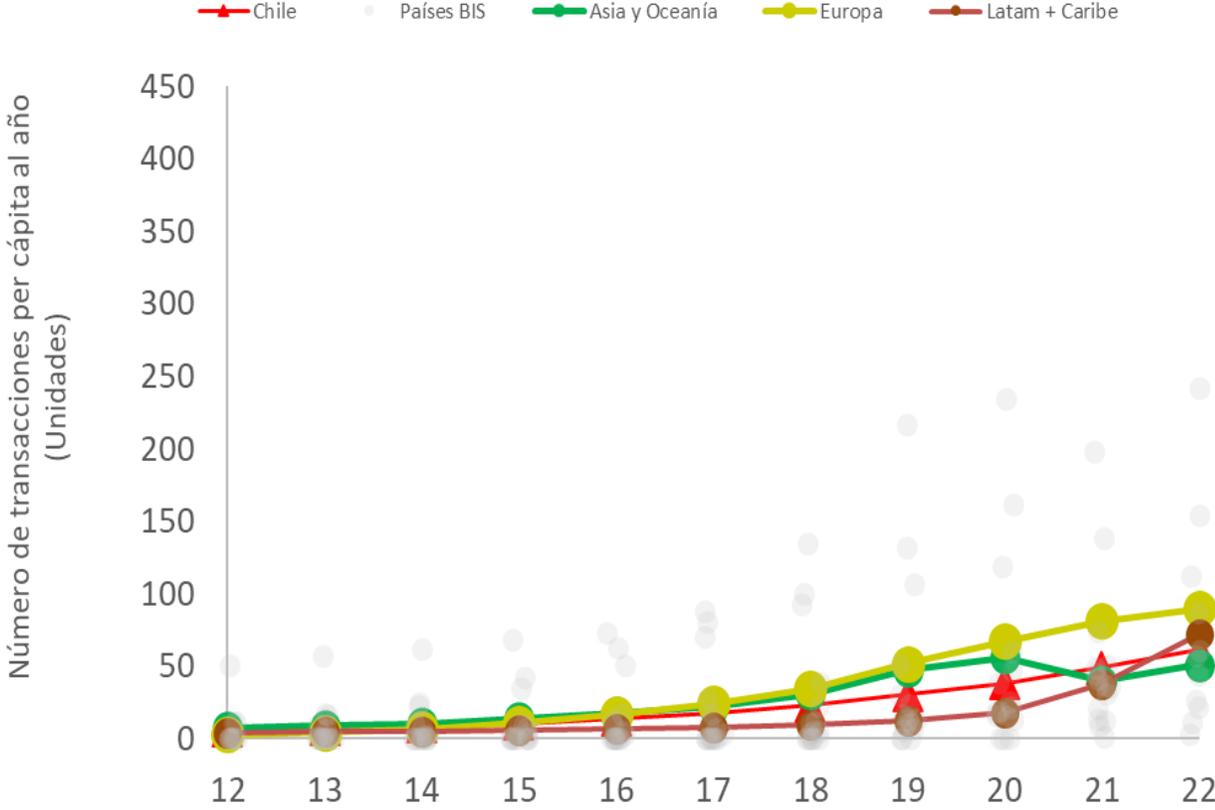
Fuente: BCCh en base a datos del BIS y CMF

Número de transacciones per cápita 2022

Los pagos con Transferencias Electrónicas de Fondos (pagos instantáneos) son altos en una comparación internacional.

- Nuestro sistema de TEF procesa un mayor número de transacciones per cápita que el promedio de Asia y Oceanía.
- El número es inferior al promedio de Europa y algo más bajo que el promedio de Latinoamérica, este último fuertemente influenciado por Brasil.

Transacciones de sistemas de pagos instantáneos (número de transacciones per cápita al año)



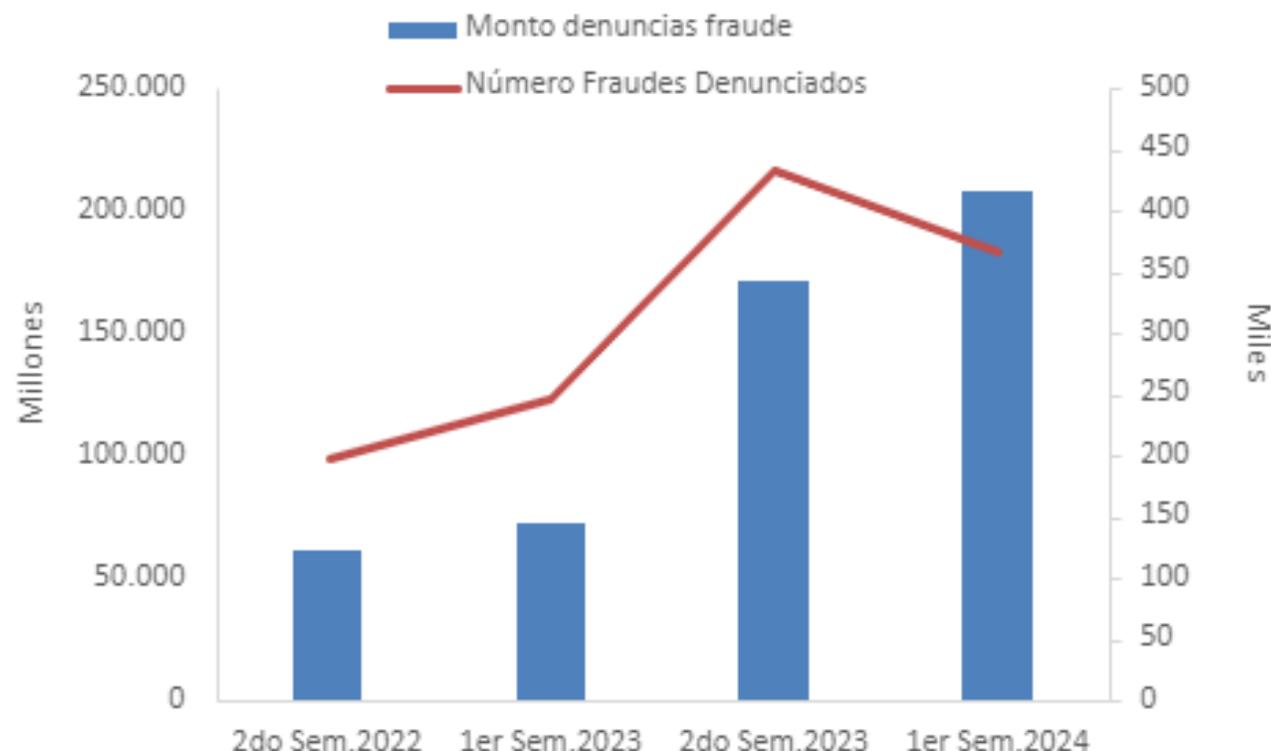
Fuente: BCCh en base a información del BIS y la CMF.

Dentro de los desafíos se encuentra la gestión de riesgos de fraude y ciberseguridad. En los últimos años, las transacciones desconocidas por los usuarios aumentan, pero se observa una reversión en lo más reciente.

- La situación en Chile tiene algunas características atípicas.
- El número de operaciones desconocidas se concentran en giros de dinero en cajeros automáticos (especialmente de un banco).
- En otros países el fraude con medios de pago digitales se concentra en transacciones no presenciales.
- El porcentaje de operaciones desconocidas por los usuarios en Chile supera ampliamente el de otras jurisdicciones como la Unión Europea.

Operaciones desconocidas o denuncias por fraudes

(monto en millones de pesos, denuncias en miles)



Fuente: BCCh en base a datos semestrales publicados por los bancos.

Los pagos digitales suponen beneficios en términos de seguridad, costo y eficiencia para los usuarios.

- El sistema de pagos minorista en Chile es coherente con su nivel de desarrollo económico.
 - En lo más reciente, el BCCh ha contribuido a ello a través de la actualización de su marco normativo para Emisores y Operadores de Tarjetas de Pago.
 - Resolución de procesos judiciales que zanja controversia sobre aspectos contractuales de este mercado, contribuye a otorgar certidumbre.
 - CMF publicó el marco normativo para el Sistema de Finanzas Abiertas, incluyendo la regulación base para proveedores de servicios de iniciación de pagos.
- Mejorar el sistema requiere de acciones e iniciativas de la industria y reguladores.
- Incrementar el uso de medios de pago requeriría que las redes de adquirencia de tarjetas continúen su expansión, así como facilitar el uso de las TEF como medio de pago, en particular para transacciones entre personas y comercios.

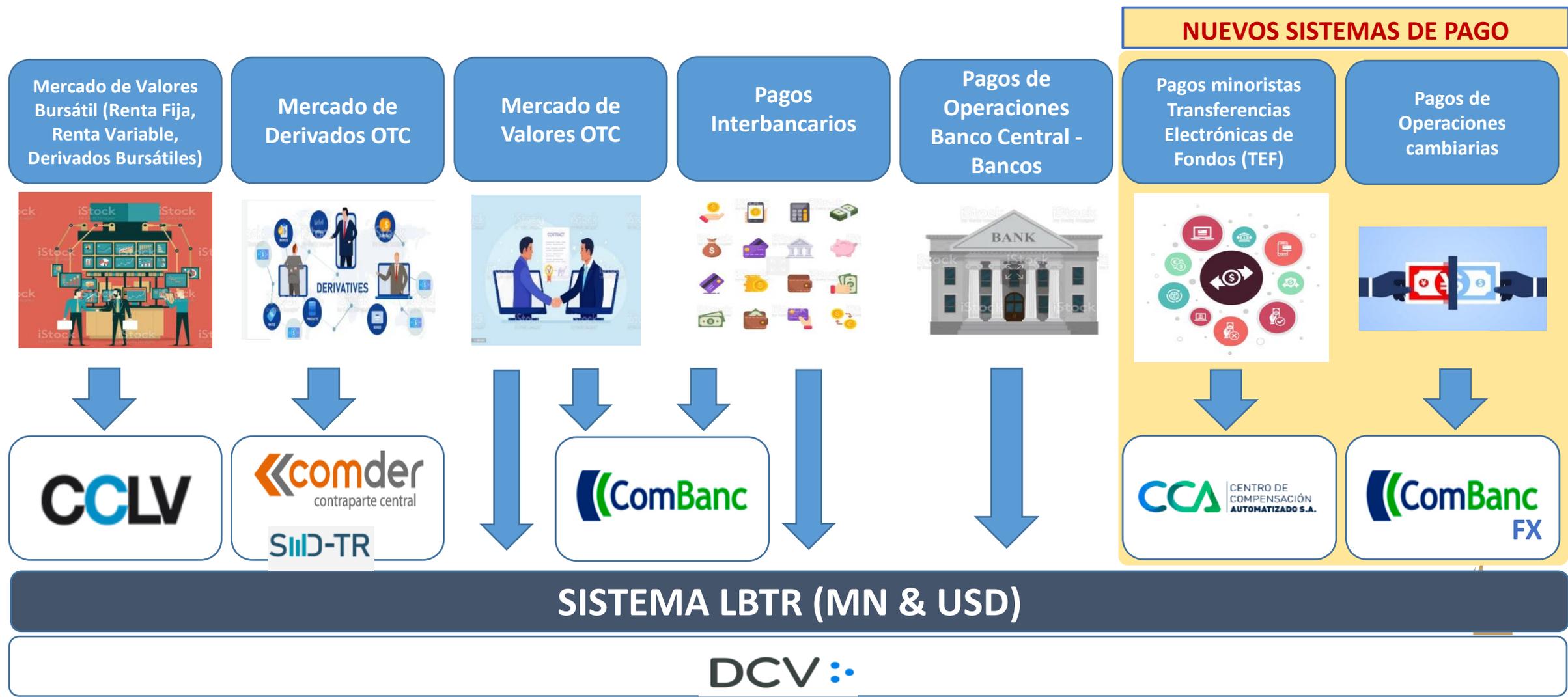
A 3D globe on a stand, set against a background of a grid and a line graph. The globe is the central focus, showing continents and a grid of latitude and longitude lines. It sits on a dark, circular base. The background is a light blue grid with a faint line graph overlaid, suggesting a financial or data context. The overall aesthetic is clean and professional.

Infraestructuras del Mercado Financiero

Mensajes centrales

- Continúa el fortalecimiento y ampliación de la red de infraestructuras de mercados financieros disponible en Chile en el ámbito de Sistemas de Pago.
- Durante el primer semestre de 2024 se dio inicio al funcionamiento de dos nuevas cámaras de compensación (CPBV y CCAV FX).
- Desarrollos regulatorios y operacionales del BCCh permitieron canalizar, bajo resguardos apropiados y estándares internacionales, proyectos del sector privado relevantes para perfeccionar y robustecer el funcionamiento del mercado de pagos y financiero.

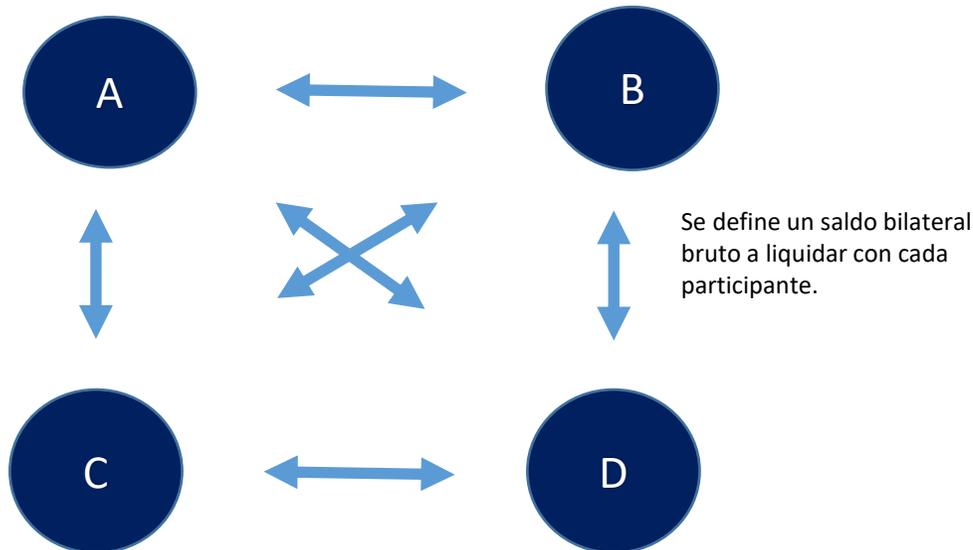
Se amplía la extensión y complejidad de la red de Infraestructuras del Mercado Financiero, en base a desarrollos regulatorios y operacionales del BCCh e iniciativas privadas, que sostienen el procesamiento de nuevos tipos de pagos: TEF y operaciones cambiarias (spot peso-dólar).



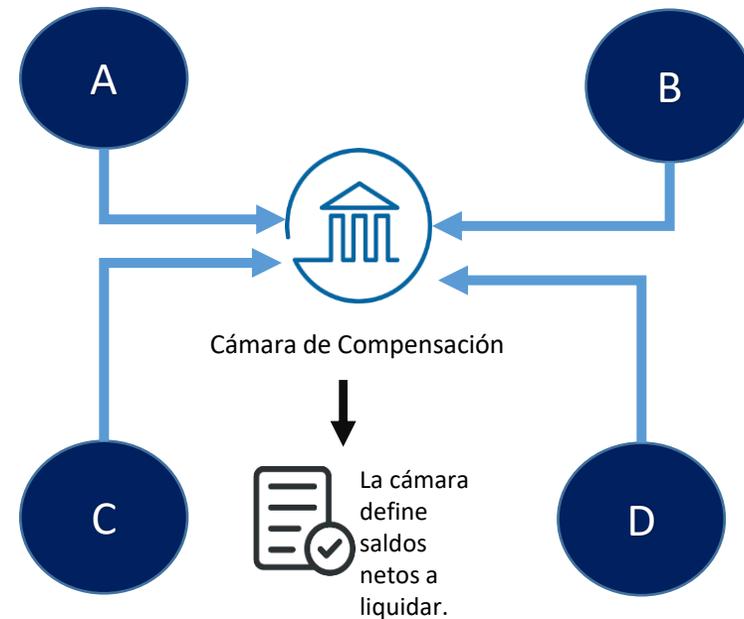
Nueva regulación para CPBV permite canalizar las transacciones que históricamente realizaba CCA sujetándola a estándares de gestión de riesgos. Efecto práctico: transición hacia un esquema de compensación multilateral.

La primera CPBV que inició sus operaciones en Chile es la Cámara para TEF del Centro de Compensación Automatizado (CCA), que comenzó a liquidar en el Sistema LBTR el 6 de marzo.

Situación actual de Compensación Bilateral.



Situación de compensación multilateral

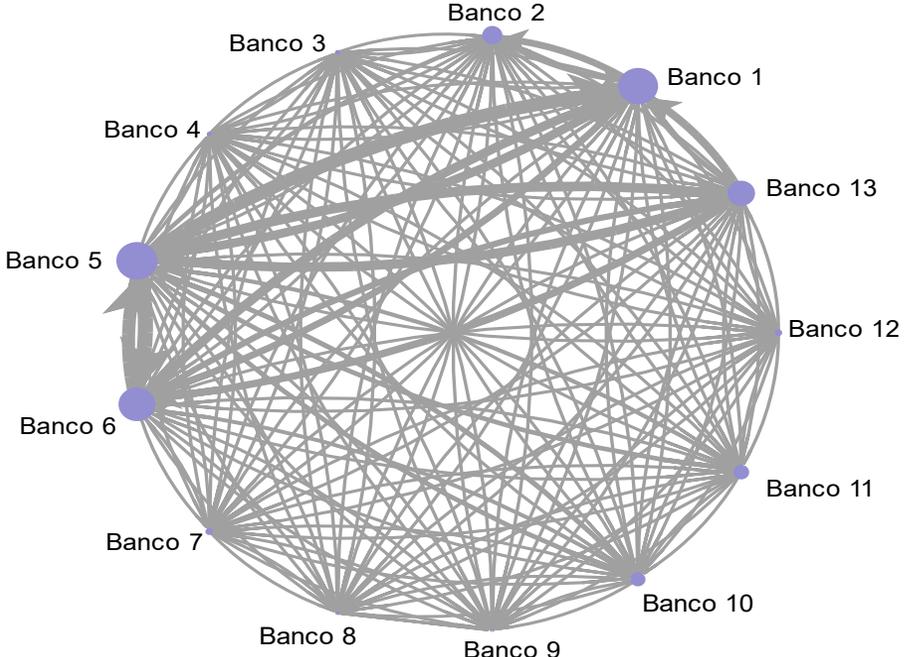


- Administrador CPBV regulado y fiscalizado.
- Reglas internas.
- Marco de resguardos Financieros
- Procedimientos de Contingencia
- Certeza legal: Firmeza e irrevocabilidad.

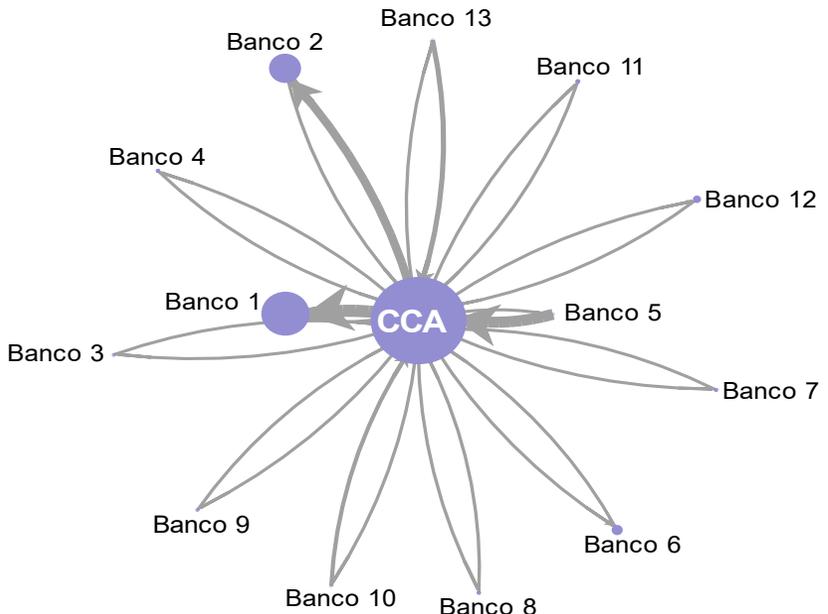
Disminución de riesgo de crédito o exposiciones entre participantes es relevante, dependiendo del grado de interconexiones y actividad en TEF de los distintos participantes.

Red de exposiciones de pagos TEF CCA antes y después de su operación como CPBV

Montos promedio diarios abril 2023



Montos promedio diarios abril 2024



Índice *Valued In Degree* = $4,4 \times 10^{-4}$ ● Índice *Valued In Degree* = 0,2

● Índice *Valued in-degree* = $1,4 \times 10^{-4}$ ● Índice *Valued in-degree* = 0,5

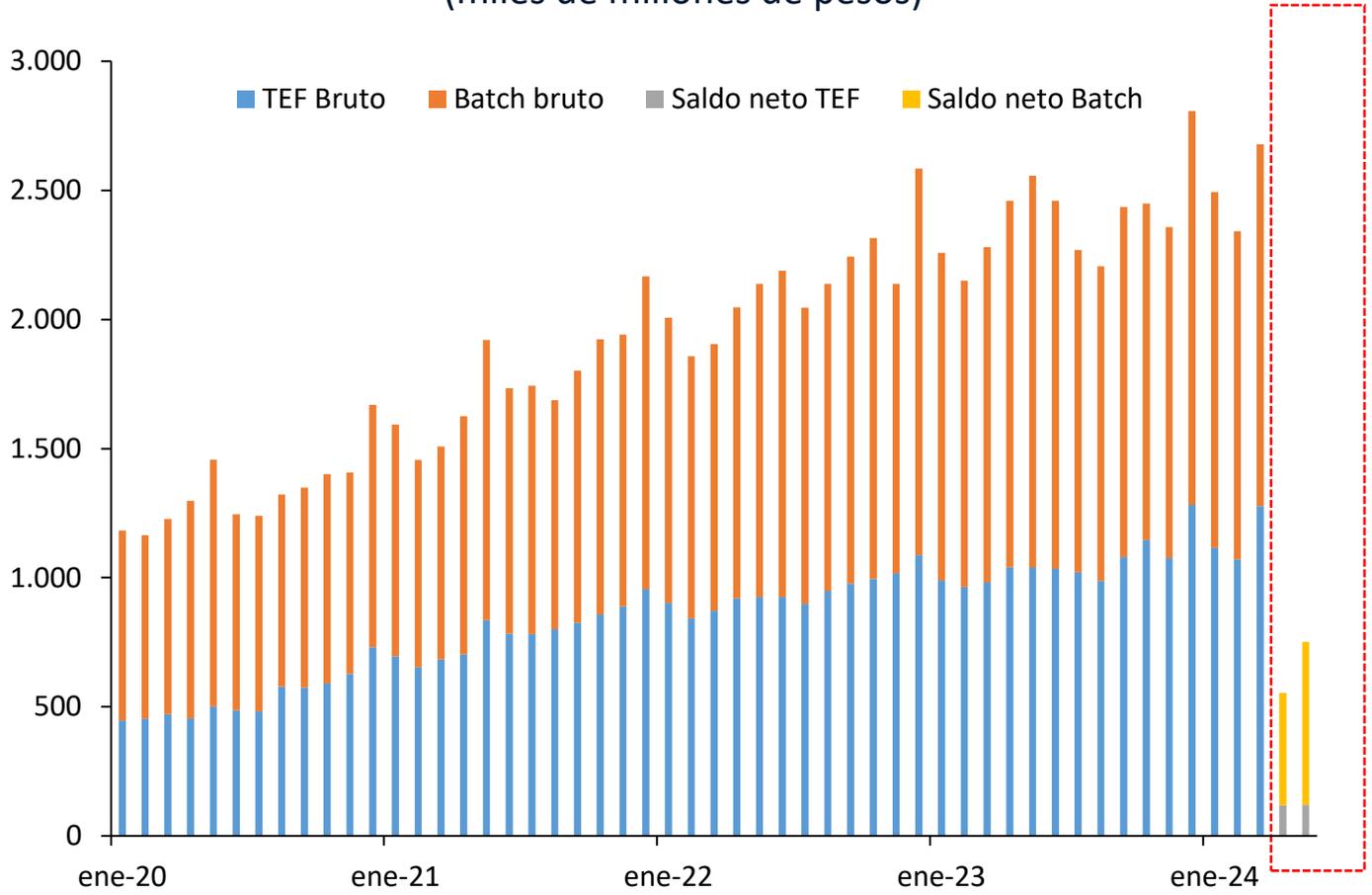
➔ Monto (MM) = 65

➔ Monto (MM) = 57

Nota: - Círculos varían dependiendo del índice *Valued in Degree*, que corresponde a la proporción de pagos recibidos por el participante sobre los totales del sistema. La red se construye a partir de las liquidaciones diarias de los ciclos TEF, excluyendo los Batch. Fuente: BCCh

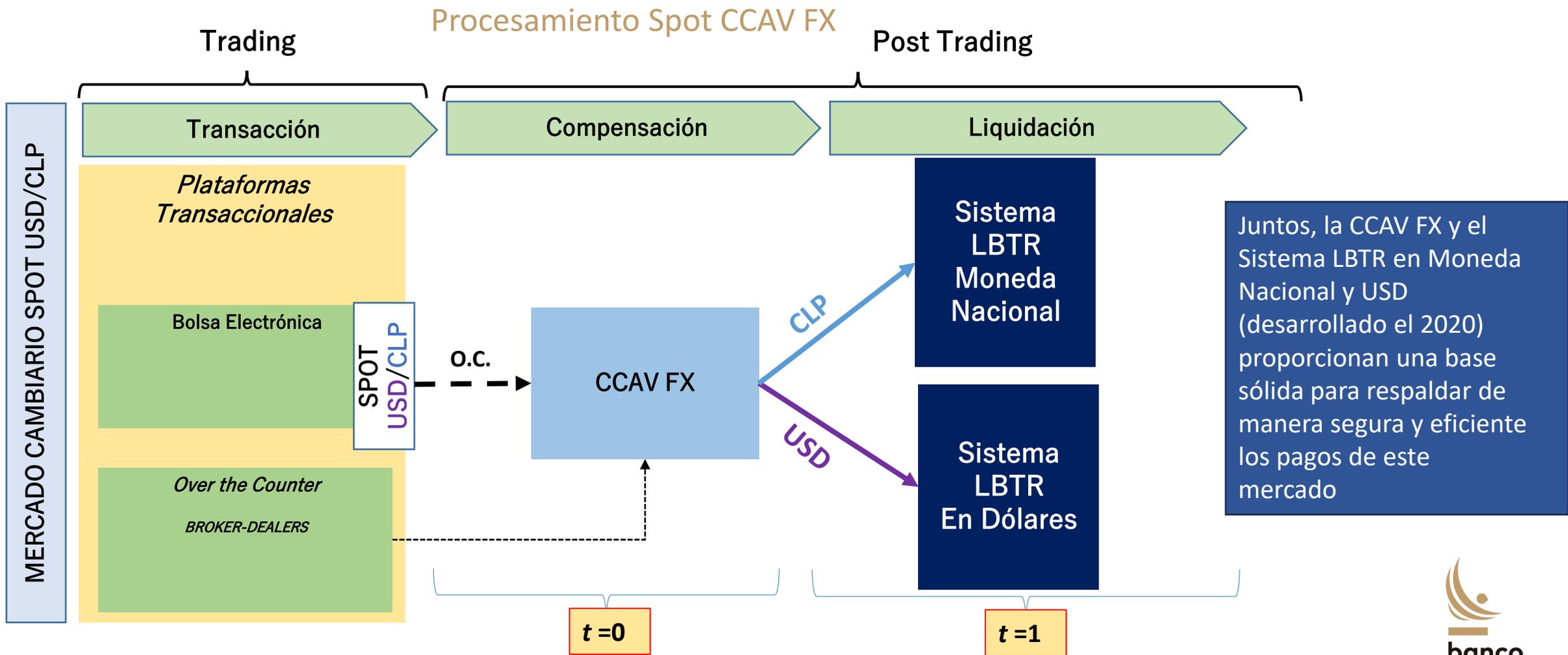
A su vez, los ahorros de Liquidez de la CPBV CCA para sus participantes, han sido de al menos un 80% en promedio aproximadamente.

Monto promedio diario a pagar por operaciones CCA
(miles de millones de pesos)



Nota: Incluye liquidez necesaria para pagos de saldos deudores y constitución de garantías en efectivo.
Fuente: BCCh en base a información de CCA.

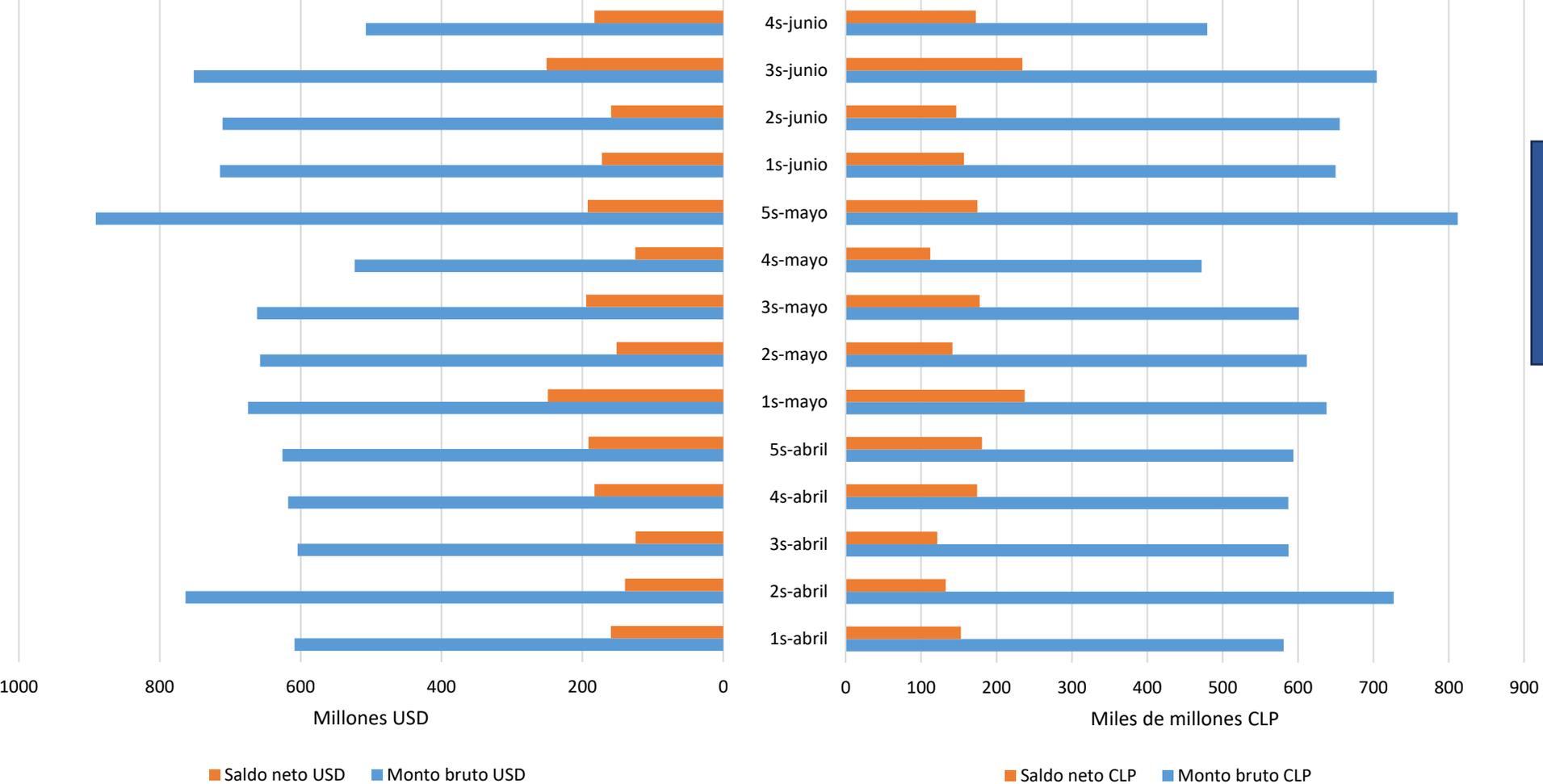
Regulación de CCAV FX (2021) incorpora estándar PvP para los pagos spot peso-dólar y requerimientos prudenciales, permitiendo que las operaciones se liquiden directamente en los subsistemas LBTR en MN y USD. CCAV FX inició sus funciones en abril 2024, operada por Combanc.



PvP: *Payment versus Payment* – Pago contra Pago; O.C.: Orden de Compensación. Nota: Tras el comienzo de la operación de la CCAV FX aún existen operaciones spot USD/CLP interbancarias que se procesan bajo el esquema bilateral anterior.

El funcionamiento de la CCAV FX tiene impactos relevantes en cuanto a ahorros de liquidez para sus participantes, al pasar de una base de liquidación bruta a una neta, para ambas monedas.

Montos compensados y liquidados por CCAV FX (promedio diario semanal)



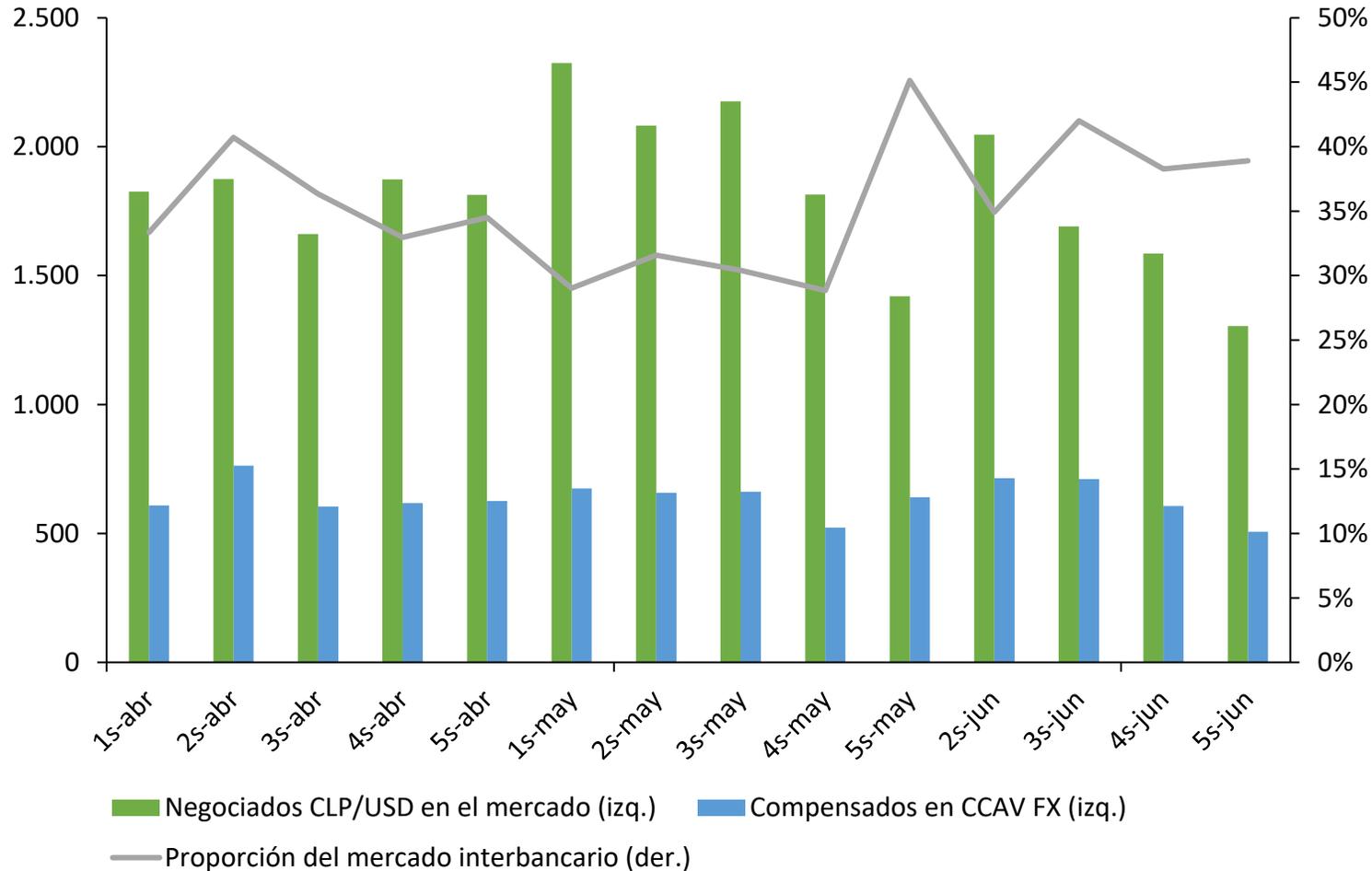
El ahorro de liquidez de esta Cámara durante su primer mes de operación alcanzó un promedio de 74%

Fuente: Elaboración propia en base a información de Combanc FX.

En su primer mes, se ha estimado que ComBanc FX ha capturado en promedio cerca del 34% del mercado spot interbancario local, con alto potencial de crecimiento.

Operaciones Spot USD/CLP interbancarias

(promedio diario semanal en millones de dólares; porcentaje)



Fuente: Elaboración propia en base a información del SIID y ComBanc FX.

La implementación de nuevas infraestructuras y de la Ley de Resiliencia abren oportunidades para seguir avanzando en el fortalecimiento del sistema de pagos.

- Conforme a lo anunciado en 2022, el BCCh desarrollará una segunda fase del marco de regulación para CPBV, al mismo tiempo que se continúa con la implementación de la regulación vigente.
- La Ley de Resiliencia permitirá al BCCh ampliar la capacidad del Sistema LBTR a nuevas funcionalidades y participantes. Para ello, el BCCh se encuentra trabajando tanto en desarrollos de regulación que faciliten la conexión de nuevas instituciones no bancarias que permite esta Ley al Sistema LBTR, como en disponer otros servicios, entre los que se encuentran las facilidades de liquidez o de depósito, en caso de que sea aplicable.
- En cuanto al procesamiento del mercado cambiario spot USD/CLP, se continuarán identificando brechas y espacios de mejora que sean necesarios de superar para continuar promoviendo la adopción del estándar PvP.

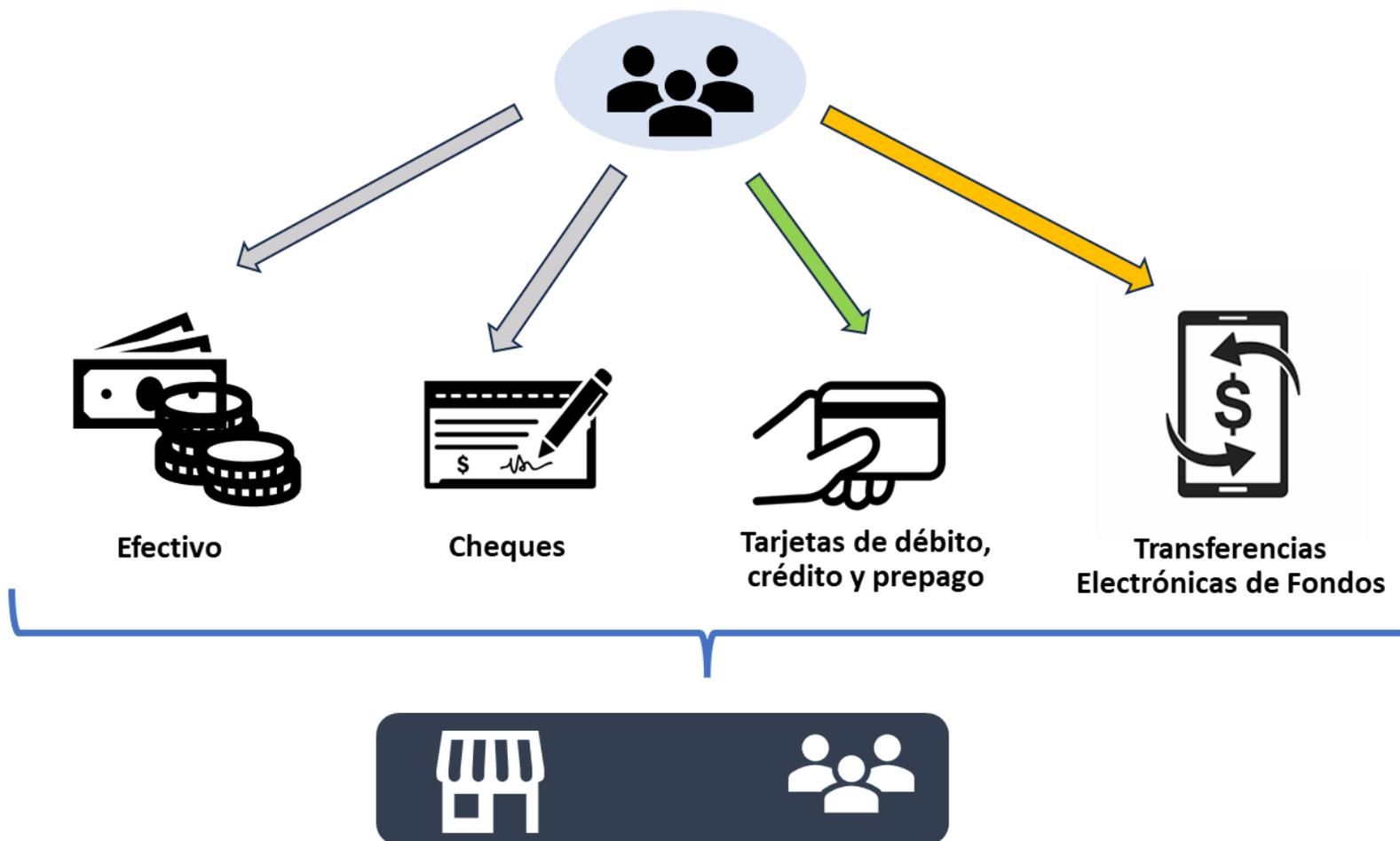
A globe on a stand, centered in the background. The globe is white with a grid of latitude and longitude lines. It sits on a dark, circular base. The background is a light blue grid pattern with some faint, larger-scale grid lines.

Desafíos de Interoperabilidad de los Sistemas de Pago

Mensajes centrales

- La **interoperabilidad**, entendida como la **posibilidad para personas y comercios de utilizar servicios de pago, independientemente de las entidades financieras con las cuales contraten una cuenta, es un atributo fundamental de los sistemas de pago.**
- **Mayores grados de interoperabilidad de los sistemas de pago tienen beneficios para el sistema económico:** impulsan la competencia en los servicios de pago, fomentan la innovación, y contribuye a la inclusión financiera al ampliar la cobertura, acceso, usabilidad y disponibilidad de instrumentos de pago.
- Considerando la experiencia internacional **se identifican los elementos principales que definen la capacidad de interoperación de los medios de pago digitales** que, en lo más reciente, se han aplicado principalmente a la dimensión de pagos directos o pagos cuenta a cuenta.
- Se plantean los **principales desafíos para potenciar la interoperabilidad y el desarrollo de pagos con TEF en Chile, tanto para pagos entre personas como de personas a comercios.** En este ámbito se visualizan capacidades de desarrollo de la propia industria y alternativas de contribución en esta dirección desde la autoridad.

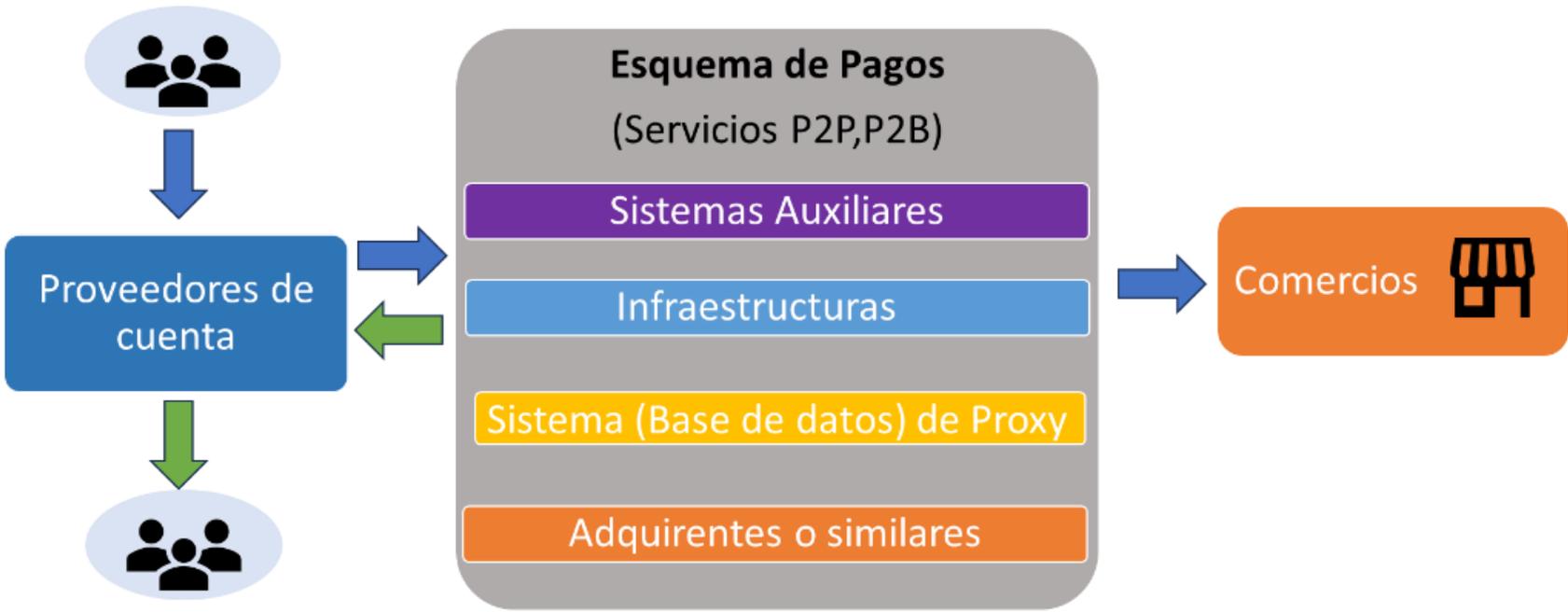
Contar con un conjunto amplio de alternativas de pago es beneficioso para la economía de cada país, al permitir a personas y empresas realizar sus transacciones cotidianas para adquirir bienes y servicios de manera más eficiente, segura, y acorde a sus preferencias.



La transformación que ha experimentado el ecosistema de pagos digitales a través de nuevas tecnologías, distintas formas de organización y una mayor diversidad de alternativas de pago es un proceso que concita interés en diversos bancos centrales.

Un elemento clave para potenciar la transformación del ecosistema de pagos digitales es la interoperabilidad de los sistemas de pago, entregando la posibilidad a personas y comercios de utilizar servicios de pago de manera fluida, independientemente de las entidades financieras con las cuales contraten una cuenta.

Esquema de Pagos y sus componentes.



- Sistemas de mensajería, autorización, registro, e incluso detección de fraudes.
- Cámaras o sistemas de compensación y/o liquidación (i.e. LBTR).
- Sistemas informáticos de gestión de identificadores asociados a la información de una cuenta corriente.
- Red que gestiona la afiliación y gestión de pagos al destinatario, en particular para pagos a comercios.

Los Esquemas de pago coordinan a los proveedores de instrumentos de pago bajo un conjunto común de reglas, prácticas y estándares, técnicos y operacionales que contribuyen a una mayor interoperabilidad

Mayores grados de interoperabilidad benefician al sistema económico: impulsan la competencia en los servicios de pago -fomentando la innovación- junto a contribuir a la inclusión financiera al ampliar la cobertura, acceso, usabilidad y disponibilidad de medios de pago.

En la experiencia internacional se identifican los elementos principales que definen la capacidad de interoperación de los medios de pago digitales que, en lo más reciente, se han aplicado principalmente a la dimensión de pagos directos o pagos cuenta a cuenta.

- La interoperabilidad se puede producir a través de al menos dos estrategias:
 - **A nivel integrado, en un esquema de pagos único (Esquemas integrados).** Ej. Australia, Brasil, Costa Rica, India.
 - Se produce integración a través de Infraestructuras de Mercado e incluso a nivel de servicios auxiliares y bases de datos proxy. Este esquema en algunos países es mandatorio.
 - **Con estándares de interoperabilidad entre los componentes pertenecientes a más de un Esquema.** Ej. Chile, Colombia, Perú,
 - En estos casos se requieren mayores grados de interoperabilidad: a nivel de infraestructuras (como cámaras de compensación), sistemas auxiliares, bases de datos proxy y aplicaciones.

En cada una de estas estrategias es posible identificar diferentes grados de involucramiento de los bancos centrales, lo que depende de factores como el desarrollo y estructura del mercado, y las atribuciones con que cuentan las autoridades respectivas.

Punto de partida del esquema de TEF en Chile es favorable: uso, instantaneidad, proveedores bancarios y no bancarios. Existe una oportunidad en desarrollar una carretera que permita uso como medio de pago en comercios y fortalecer interoperabilidad.

- Desarrollar un Esquema especializado para pagos con TEF a comercios (P2B) ampliaría la disponibilidad de carreteras de pago, y los iniciadores de pago podrían contribuir para ello.
- Se visualiza espacio para incorporar nuevas tecnologías que permitan realizar pagos con TEF a comercios de manera más simple y expedita, por ejemplo, mediante códigos QR u otro tipo de alias.
- Considerando atributos de esquema TEF en Chile, el BCCh ha seguido la estrategia de robustecer los estándares de estas transacciones a través de su regulación, en lugar de intervenir de manera más directa en su operación.
- Avanzar en esta dirección, requiere ampliar esfuerzos público-privados, así como fortalecer estándares de interoperabilidad, tanto desde las capacidades y atribuciones del BCCh como de otras autoridades financieras.
- Esto se debería complementar con iniciativas privadas, por ejemplo, de protocolos o acuerdos comunes de interoperación que integren nuevos modelos de negocio.

¿Qué nos dice este Informe de Sistemas de Pago? 2024



Los pagos digitales en Chile mantienen altos niveles de crecimiento y desarrollo.



La compensación y liquidación de las TEF se fortalece con la entrada en funcionamiento de una nueva Cámara de Pagos que perfecciona la gestión de riesgos de las entidades financieras.



Para las transacciones en el mercado cambiario se implementó una nueva Cámara de Alto Valor para operaciones de cambio spot peso-dólares.



La interoperabilidad de los medios de pago en Chile es alta, lo que contribuye al funcionamiento y desarrollo de estos sistemas; sin embargo, existen espacios de perfeccionamiento.

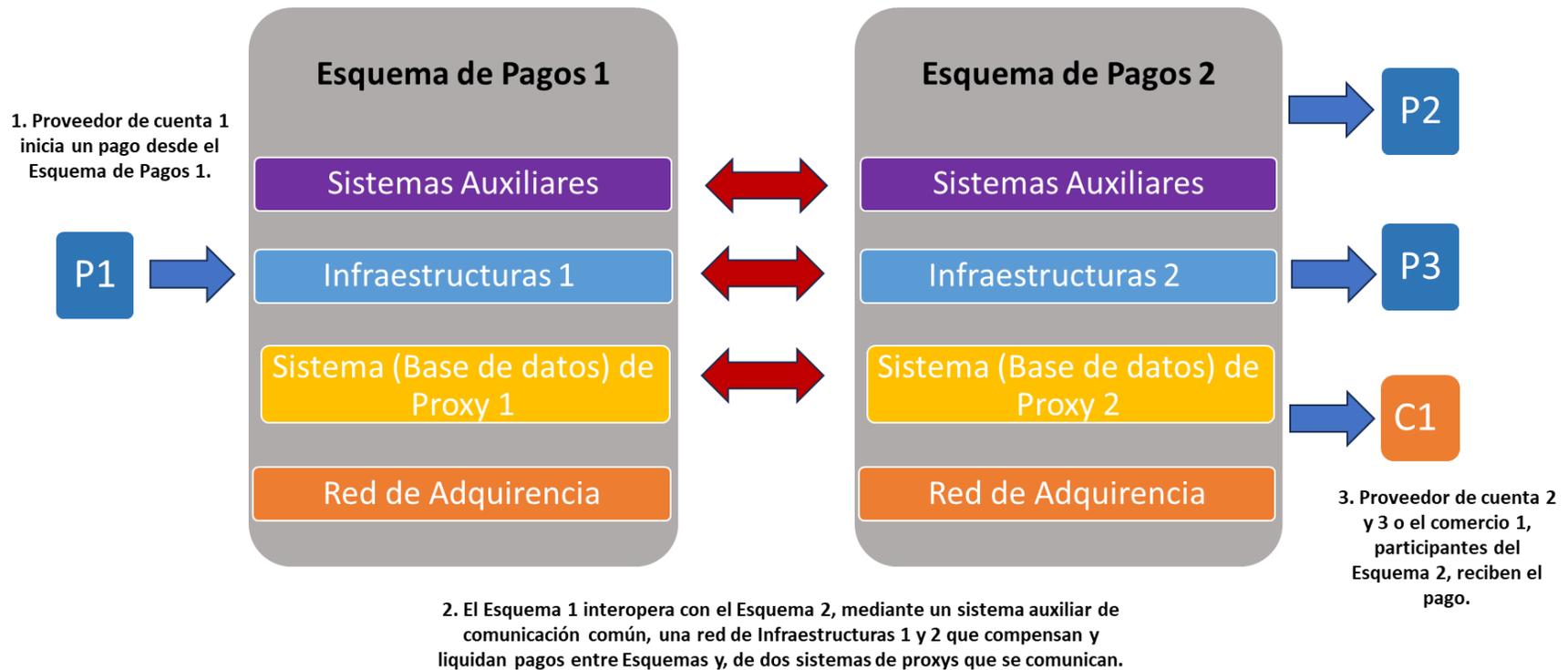
Informe de Sistemas de Pago (ISiP) 2024

Rosario Celedón F.
Gerenta División Política Financiera, Banco Central de Chile

7 de agosto de 2024

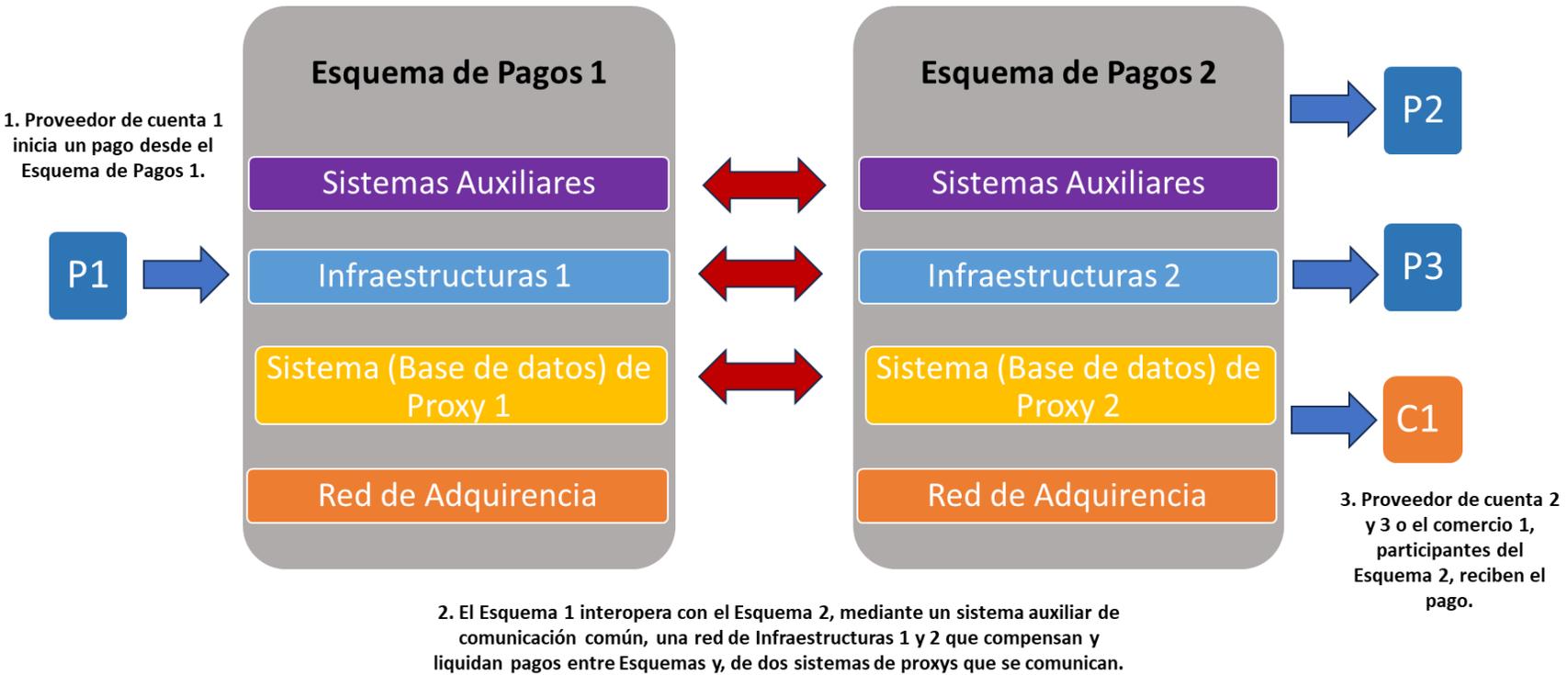
Cuando coexisten múltiples esquemas de pago, se requiere fortalecer la mayor interoperabilidad posible entre esquemas de pago.

Interoperabilidad entre Esquemas de Pagos



Considerando la experiencia internacional y las características del mercado local, se identifican los elementos principales que definen la capacidad de interoperación de los medios de pago digitales que, en lo más reciente, se han aplicado principalmente a la dimensión de pagos directos o pagos cuenta a cuenta.

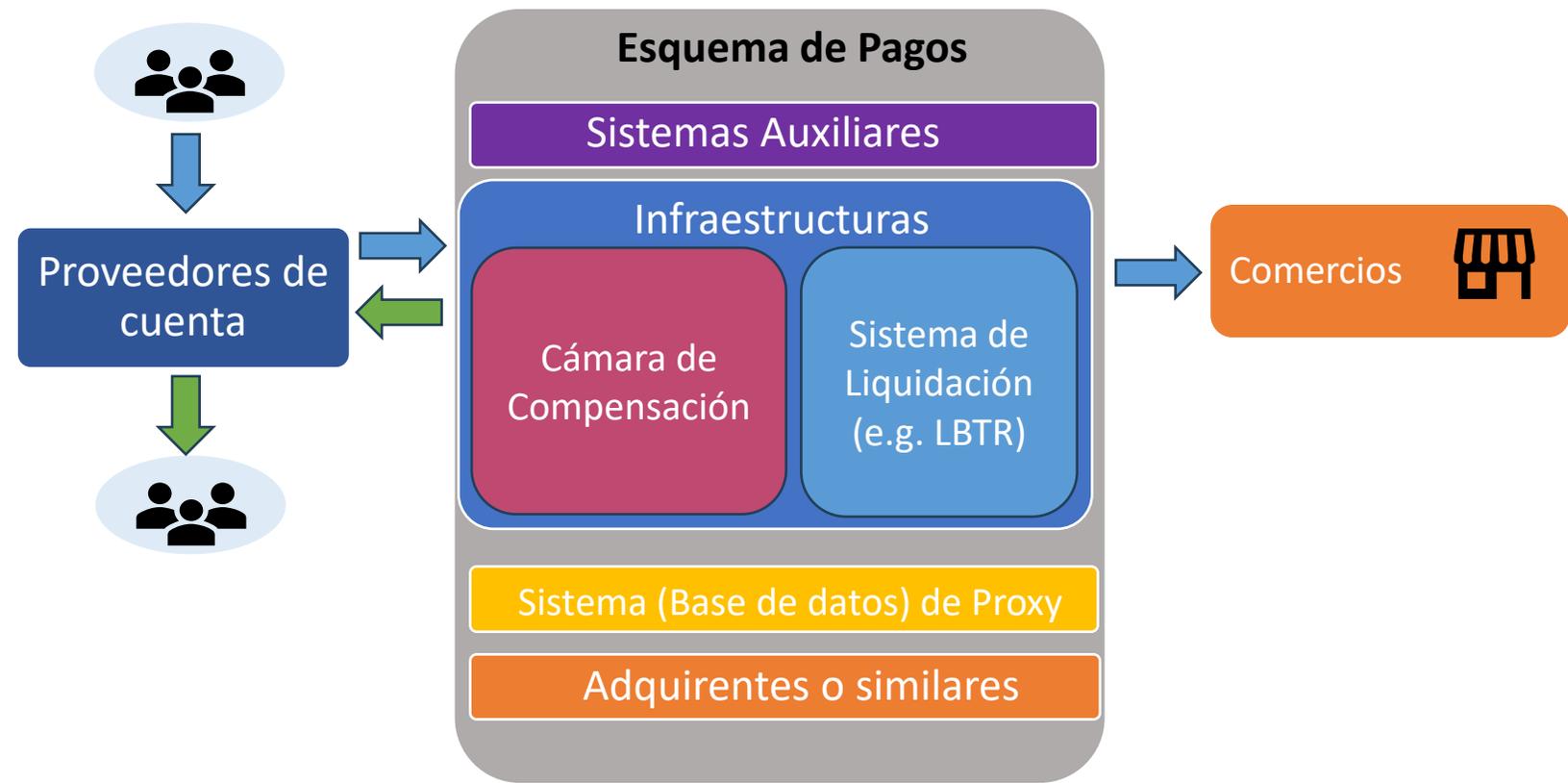
Interoperabilidad entre Esquemas de Pagos



Es así como se observa que la interoperabilidad se puede producir a través de al menos dos estrategias: a nivel integrado en un esquema de pagos único (Esquemas integrados) o con estándares de interoperabilidad entre los componentes pertenecientes a más de un Esquema.

En cada una de estas estrategias es posible identificar diferentes grados de involucramiento de los bancos centrales, lo que depende de factores como el desarrollo y estructura del mercado, y las atribuciones con que cuentan las autoridades respectivas.

Para el fortalecimiento de pagos directos o cuenta a cuenta, algunas jurisdicciones han seguido estrategia de integración de esquemas, mandatorios para las instituciones financieras.



En el caso de Chile, el BCCh ha desarrollado un esquema abierto para el establecimiento de Cámaras de Pagos de Bajo Valor.

Esta estrategia considera el desarrollo destacado del sector privado en la habilitación de esquemas de pago P2P de alta disponibilidad. También se considera facilitar la innovación.

Sin embargo, también implica asumir mayores desafíos de interoperabilidad.