

INFORME DE SISTEMAS DE PAGO

Agosto 2023



Informe de Sistemas de Pago 2023

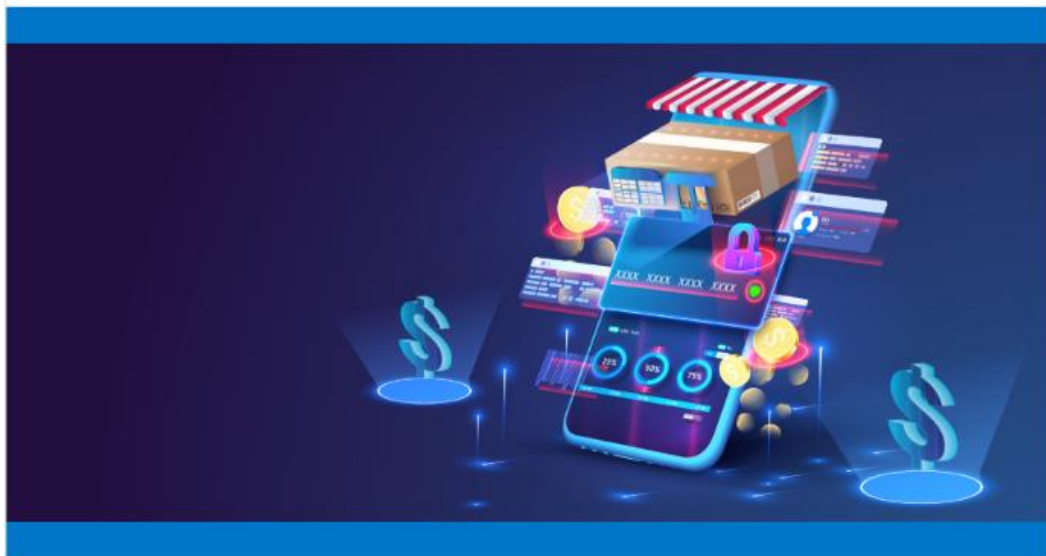


INFORME DE SISTEMAS DE PAGO

AGOSTO 2023



- **Mandato BCCh: Velar por el normal funcionamiento de los pagos internos y externos**
- **Conjunto de acciones conforme al marco de Política Financiera del BCCh, incluyendo tradicional Informe de Estabilidad Financiera (IEF)**
- **Se complementa con el Informe de Sistemas de Pago (ISiP), publicado anualmente, que se focaliza en el seguimiento y desarrollos de política relacionados al uso de medios de pago e infraestructuras del mercado financiero.**



Informe de Sistemas de Pago del Banco Central de 2023

¿Qué nos dice este Informe de Sistemas de Pago? 2023



El Informe de Sistemas de Pago (ISiP) comunica la evolución y principales tendencias de los medios y sistema de pago, así como la Agenda de Pagos del Banco Central de Chile (BCCh)



Los pagos digitales en Chile mantienen un acelerado crecimiento en número de transacciones y diversidad de aplicaciones o alternativas.



El sistema de pagos interbancario gestionado por el BCCh está recibiendo más transacciones y aumentando su capacidad de interactuar con otras infraestructuras financieras.



La agenda de pagos del BCCh y su incorporación en el plan estratégico 2023 – 2027 considera la experiencia internacional y grado de desarrollo del sistema financiero en Chile.



- 1. Principales Desarrollos de Medios de Pago.**
- 2. Infraestructuras del Mercado Financiero.**
- 3. Perspectivas de Desarrollo y Política: Agenda de Pagos del Banco Central de Chile.**
- 4. Contenido Adicional: Recuadros.**
- 5. Comentarios Finales.**



PRINCIPALES DESARROLLOS DE MEDIOS DE PAGO

El uso de medios de pago digitales continúa aumentando, tanto en monto como en número de transacciones



Número y monto de transacciones de los medios de pago de bajo valor

(valores anuales o suma de 12 meses a marzo de cada año)

Productos	Número de transacciones (millones)			Monto (Millones de dólares)		
	mar. 2021	mar. 2022	mar. 2023	mar. 2021	mar. 2022	mar. 2023
Cheques (personas) ↓	19	17	15	30.031	35.384	28.356
TEF (personas) ↑	862	1.066	1.337	174.878	220.628	233.694
Tarjeta de débito ↗	1.579	2.628	3.149	43.313	67.226	63.357
TC Bancaria ↑	500	642	749	29.071	38.442	39.355
TC no Bancaria ↗	15	23	27	962	1.574	1.558
Tarjeta de prepago ↑	3	9	29	247	536	1.311
Giros en ATM ↗	320	359	366	33.068	37.185	29.676
Totales	3.298	4.745	5.672	311.570	400.974	397.307

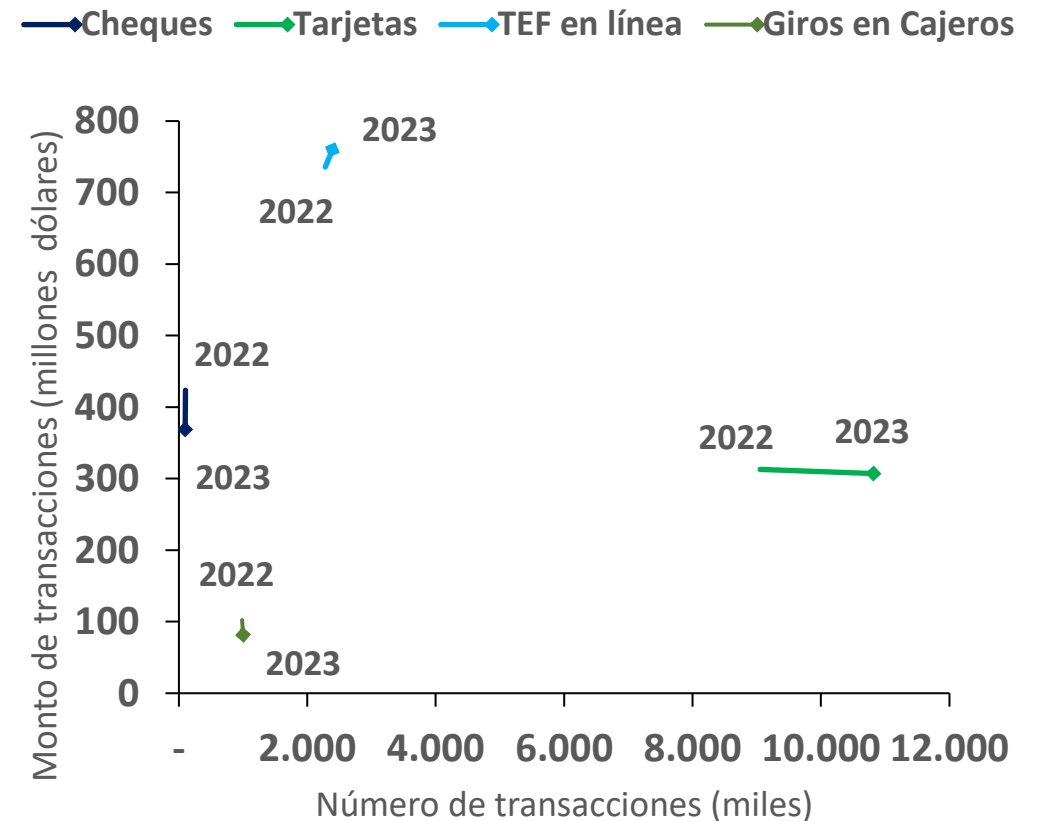
↓ Baja en transacciones y montos

↑ Sube en transacciones y montos

↗ Sube en transacciones pero no en montos

Fuente: BCCh en base a datos de la CMF y BCCh

(transacciones promedio diarias)

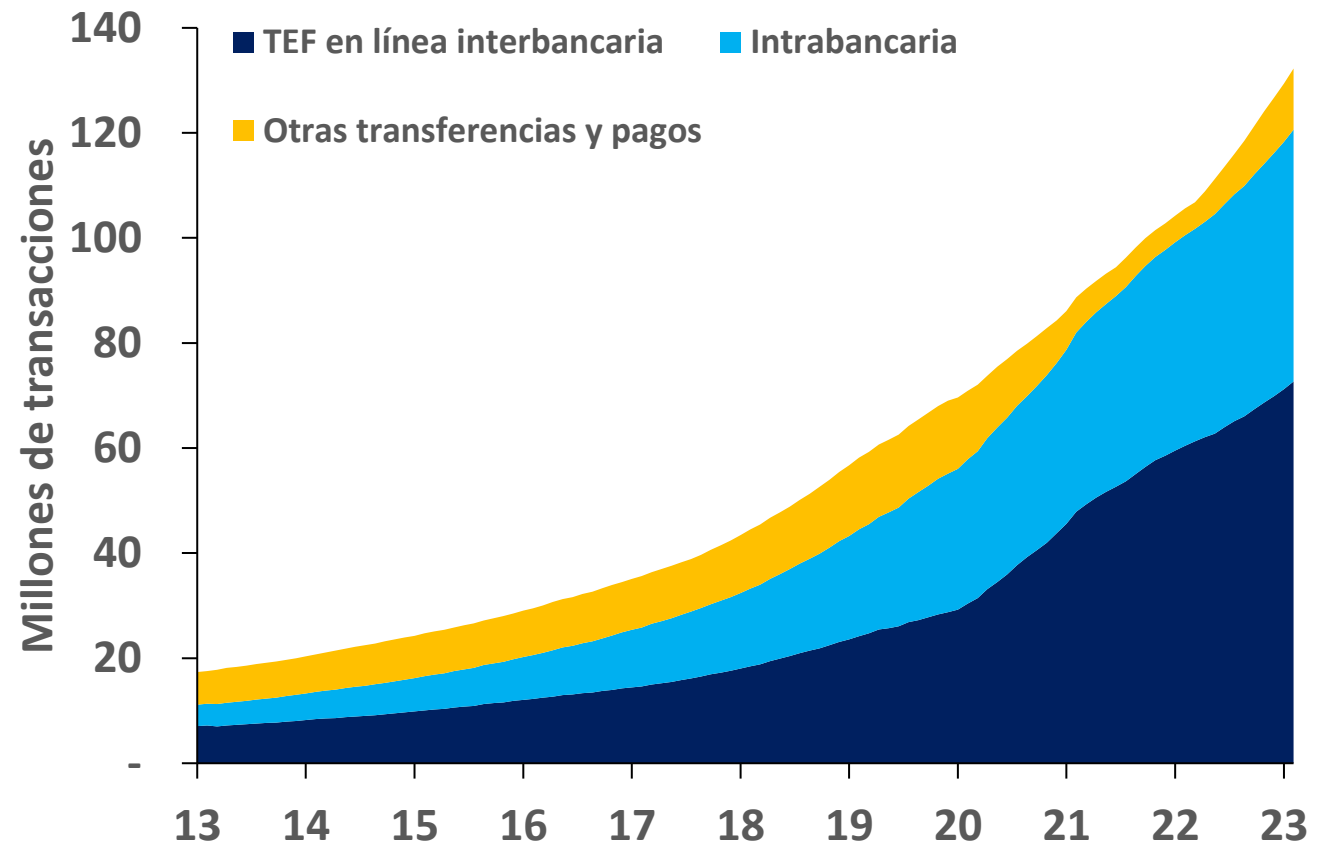


El número de Transferencias Electrónicas de Fondo (TEF) crece un 25% en comparación con el año anterior



- A marzo de 2023, los montos pagados con TEF son el 76% del PIB. Siendo el medio de pago que concentra más transacciones y con el mayor monto promedio (~175 USD).
- 55% de las TEF anuales son interbancarias, 36% intrabancarias (en el mismo banco), y 9% son de otras transferencias y pagos.
- En promedio, cada persona mayor de 15 años realiza 7,6 TEF al mes.

Número de transferencias y pagos por internet realizados por personas naturales



Fuente: BCCh en base a datos de la CMF y CCA

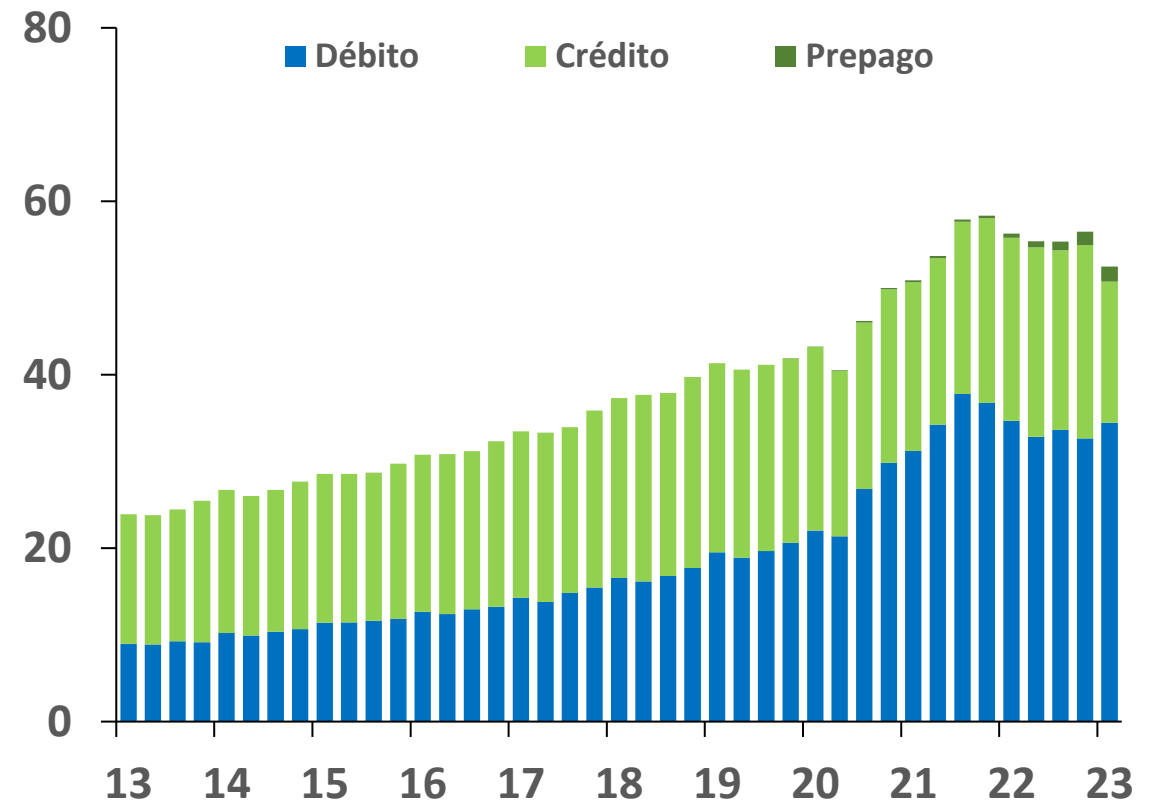
Más de la mitad del consumo de los hogares es pagado con algún tipo de tarjeta



- Crecimiento sostenido de uso de tarjetas de pago, medido como fracción del consumo de los hogares que se paga con estos instrumentos. Leve disminución en lo reciente.
- En 2013 alcanzaba el 24% y en primer trimestre de 2023 alcanza el 52,6%.
- Transacciones con tarjeta de débito son el tipo de tarjeta que más se usa para consumo de hogares.
- Se consolida una mayor frecuencia de uso respecto del efectivo, según ENUPE.

Uso de tarjetas sobre consumo de los hogares

(porcentaje, trimestral)



Fuente: BCCh en base a datos de la CMF y BCCh

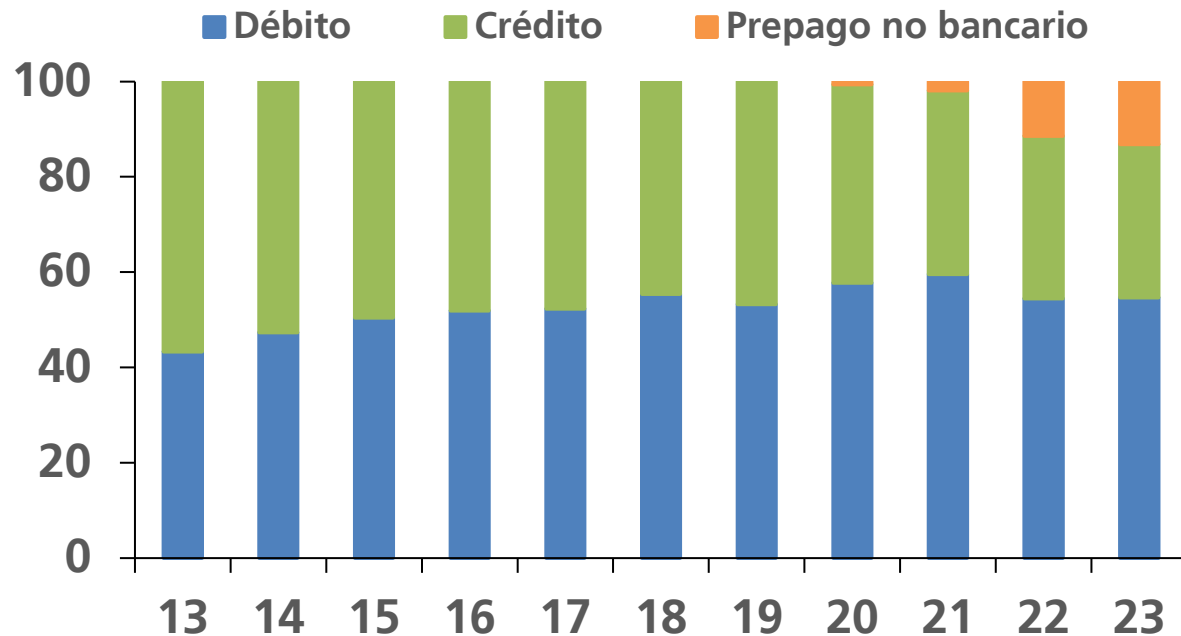
Existen más de 6 millones de tarjetas de prepago vigentes, pero su uso todavía es relativamente bajo



- Pese al incremento en el número de tarjetahabientes de prepago (13% del universo de tarjetas), su uso es relativamente escaso (1% de las transacciones). Posibles razones son la novedad del producto y la incompleta aceptación en los comercios locales.

Participación del número total de tarjetas

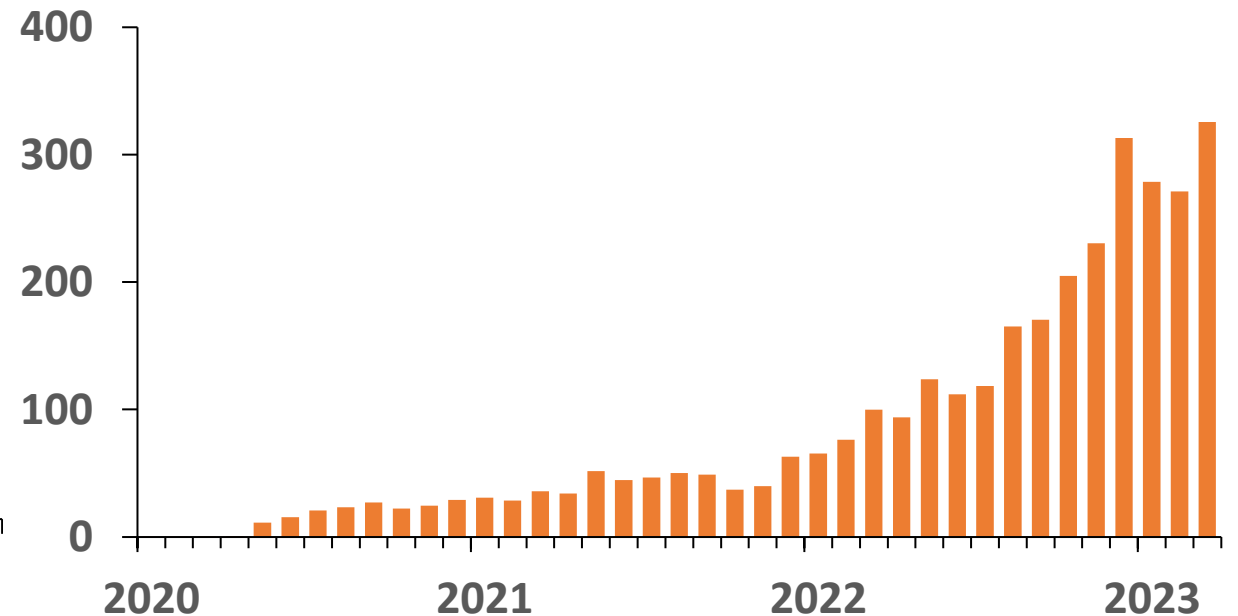
(porcentaje de tarjetas emitidas)



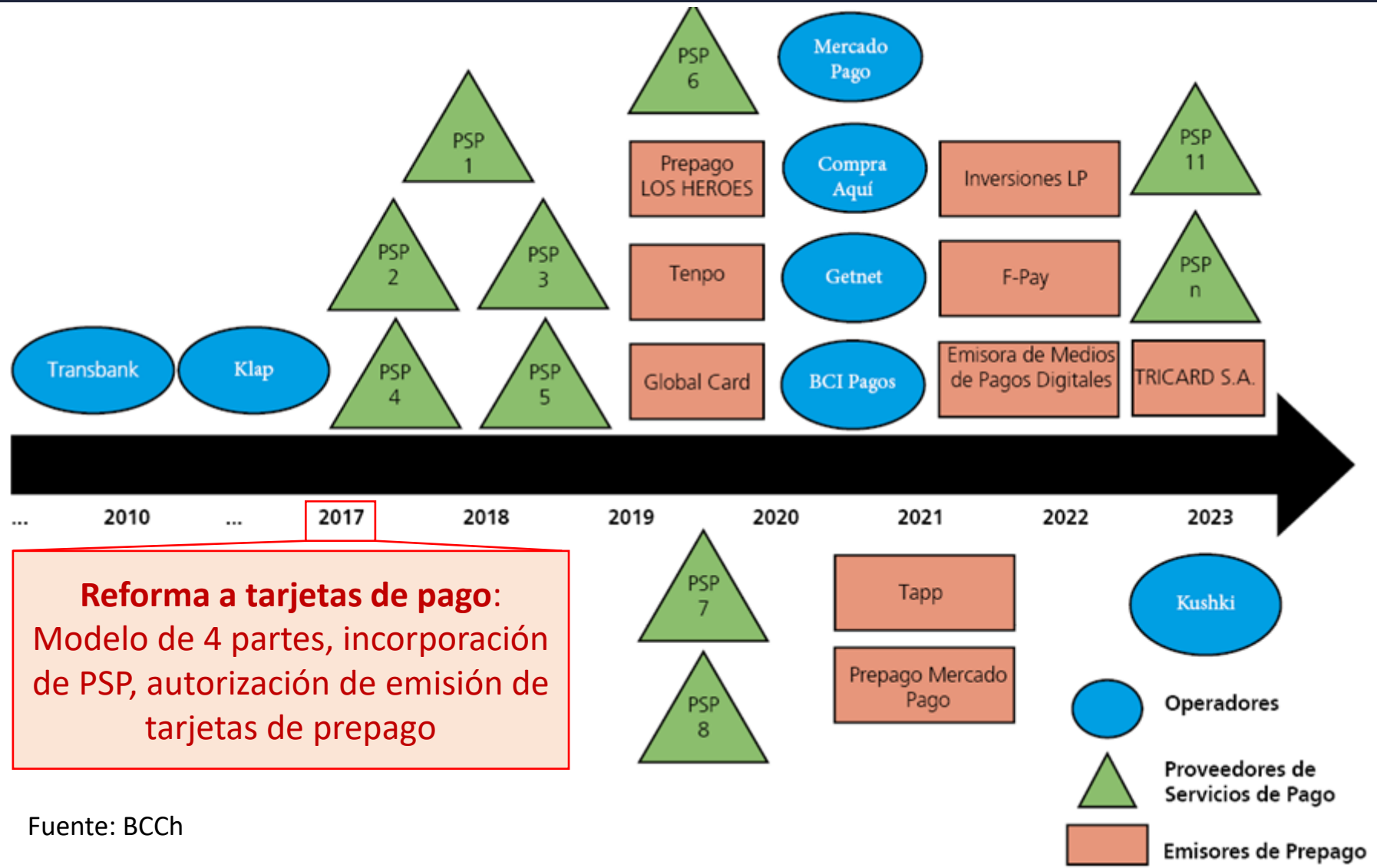
Fuente: BCCh en base a datos de la CMF y BCCh

Monto de transacciones con tarjeta de prepago

(millones de USD mensuales)



Cambios regulatorios en 2017 para habilitar M4P facilitan entrada de nuevos participantes y aumenta la aceptación de tarjetas de pago



Fuente: BCCh

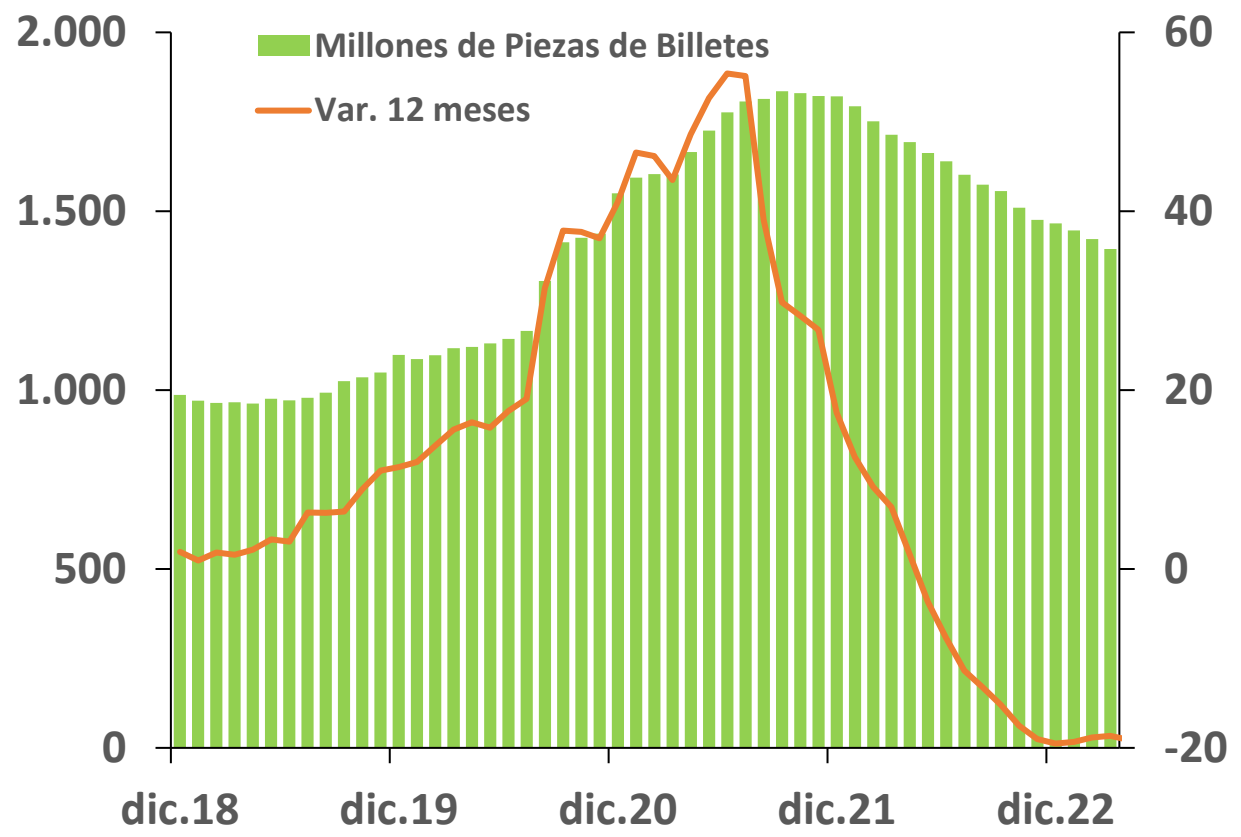
Uso del efectivo muestra una recuperación luego de la pandemia, especialmente en ciertos segmentos de la población.



- El efectivo sigue siendo un medio de pago relevante, especialmente para personas mayores de 60 años y de nivel socioeconómico bajo, y en transacciones de hasta \$10.000.
- Al igual que en otros países, la demanda por efectivo tuvo un gran aumento durante la pandemia, pero no para fines de transacciones de pago. Tendencia empieza a revertirse.
- Por verse si es un fenómeno transitorio o reversión de la tendencia observada antes de pandemia

Stock de billetes en circulación

(eje izq. Millones de piezas; eje der. Variación en %)



Fuente: BCCh

Existen varios desafíos para mejorar el funcionamiento del sistema de pagos minorista y consolidar los avances de los últimos años

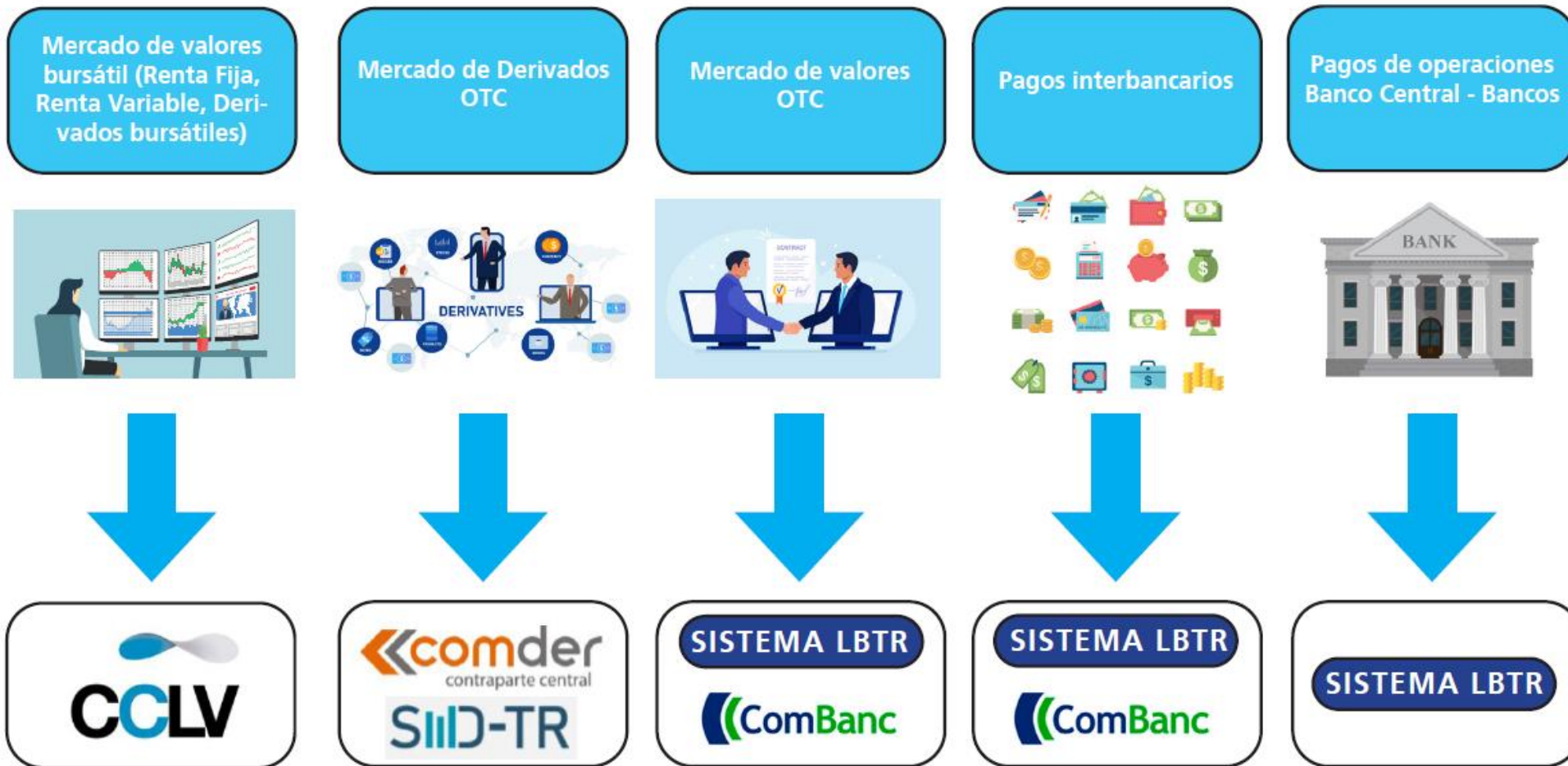


- Velar por una adecuada distribución de billetes para satisfacer las necesidades de segmentos de la población que son usuarios de efectivo (via ATM y/o canales alternativos)
- El uso de tarjetas de prepago puede aumentar en la medida en que su aceptación sea universal. Relevante considerando aumento sostenido de tarjetahabientes.
- La regulación se adapta para permitir que nuevos modelos de negocio, como la adquirencia transfronteriza, se realicen bajo condiciones adecuadas de seguridad para el funcionamiento del sistema.
- Continúa siendo imperioso despejar la incertidumbre sobre las tarifas que el mayor adquirente puede cobrar a comercios afiliados.
- Relevante continuar fomentando la interoperabilidad entre diversos medios de pago, con independencia del proveedor de pagos, para lograr mayor eficiencia y mejor experiencia de usuario



INFRAESTRUCTURAS DEL MERCADO FINANCIERO

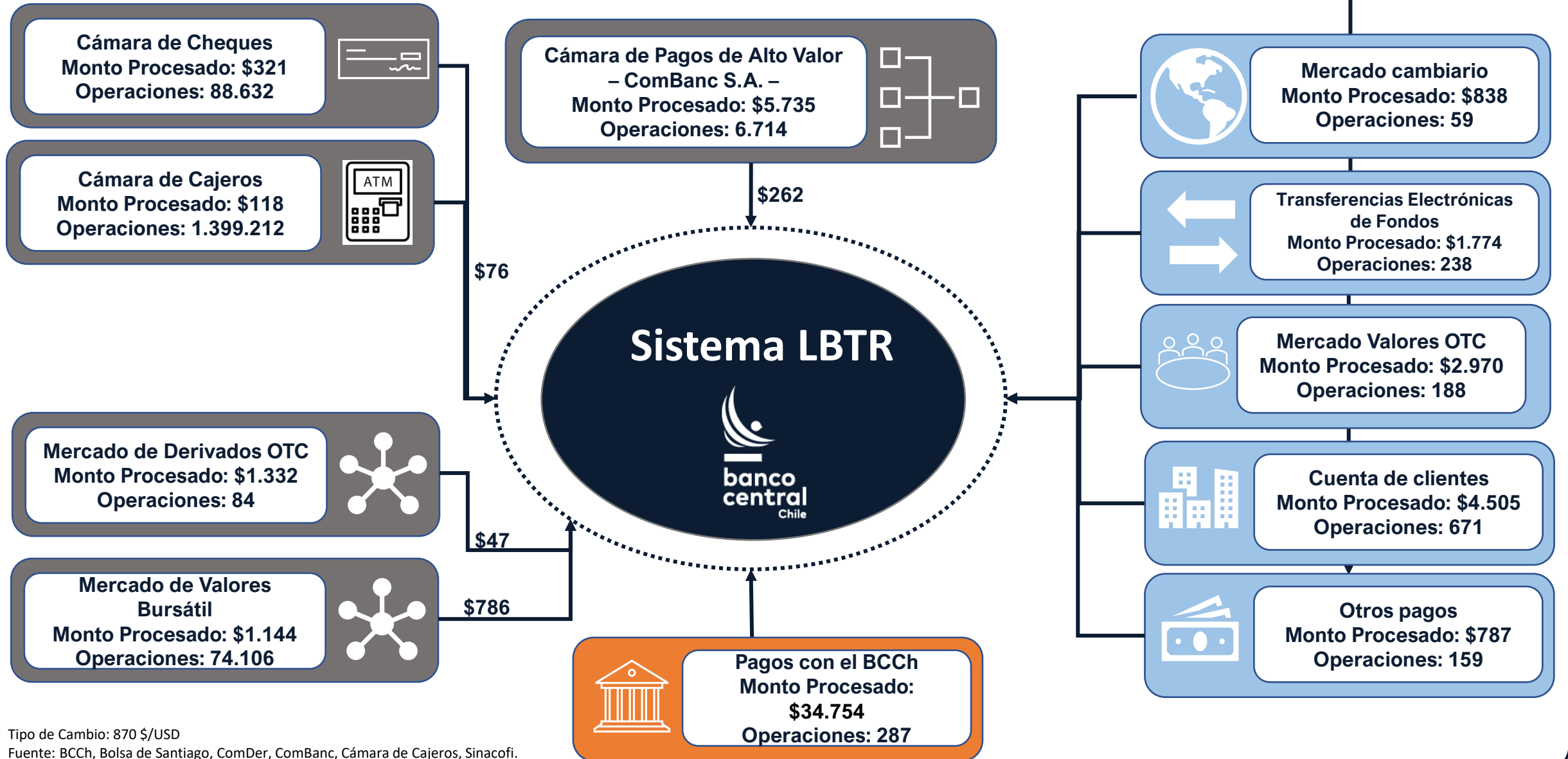
La red de Infraestructuras del Mercado Financiero (IMF) sostiene apropiadamente el funcionamiento del sistema financiero



S I S T E M A L B T R

Estas infraestructuras liquidan sus transacciones y pagos procesados en el Sistema LBTR del BCCh

(millones de dólares y valores promedios diarios)



Tipo de Cambio: 870 \$/USD

Fuente: BCCh, Bolsa de Santiago, ComDer, ComBanc, Cámara de Cajeros, Sinacofi.

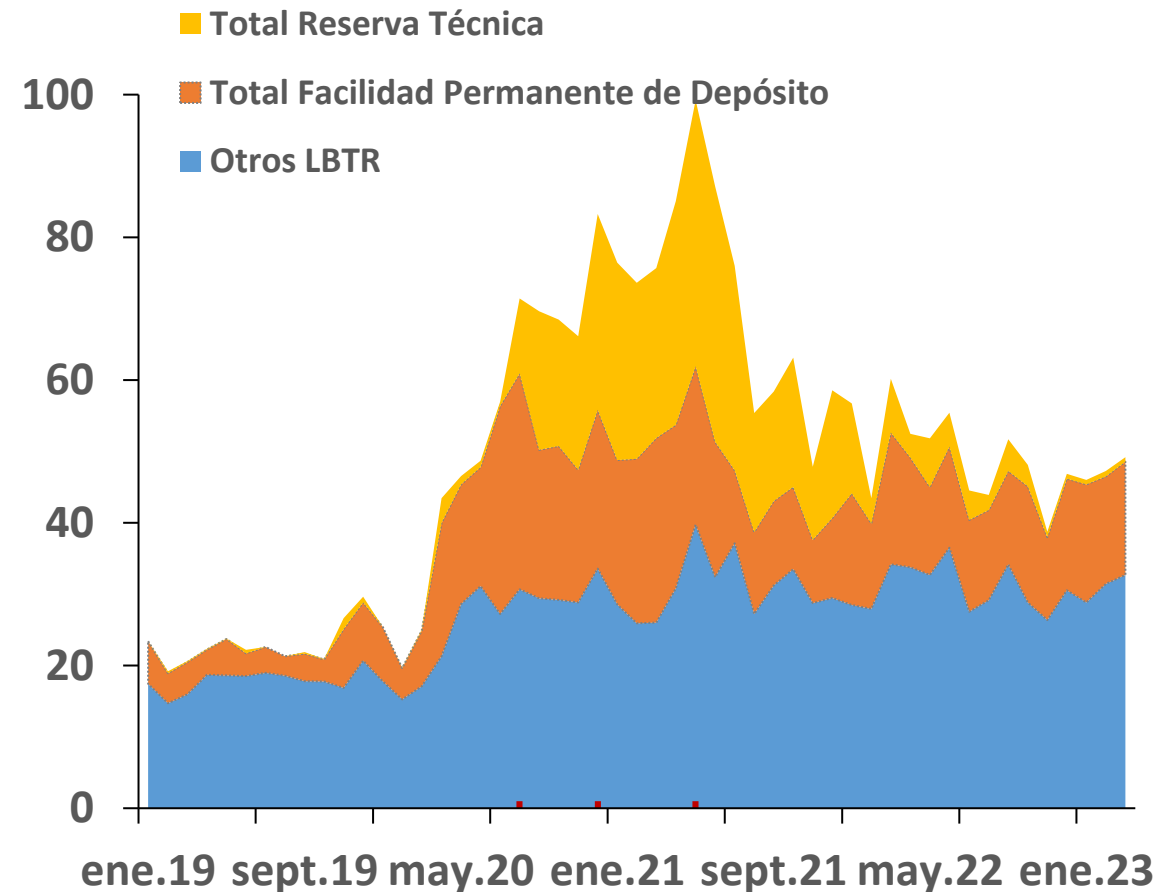
Desde el último informe, se observa que en el Sistema LBTR MN los pagos interbancarios han aumentado, mientras los pagos provenientes de operaciones con el BCCh, si bien se reducen, todavía son superiores a niveles prepandemia



	2019	2020	2021	2022	%var. 2022- 2021
Pagos participantes	8.393	11.074	9.757	9.486	-3%
Interbancarios	2.530	2.428	2.570	2.966	15%
Por cuenta de clientes	2.584	4.212	4.461	3.930	-12%
Liquidación valores OTC	3.279	4.435	2.726	2.590	-5%
Liquidaciones de las cámaras	930	1.043	972	1.021	5%
Cámaras de cheques y ATMs	75	70	78	67	-15%
CCLV ECC	34	34	41	44	7%
CCLV SCLV	570	679	597	641	7%
ComDer	27	37	43	41	-6%
ComBanc	224	223	213	229	8%
Pagos con el Banco Central	6.837	27.766	37.238	30.307	-19%
Pagos totales LBTR	16.160	39.883	47.968	40.814	-15%

Fuente: BCCh.

Montos procesados por el Sistema LBTR (promedios diarios en miles de millones de USD)



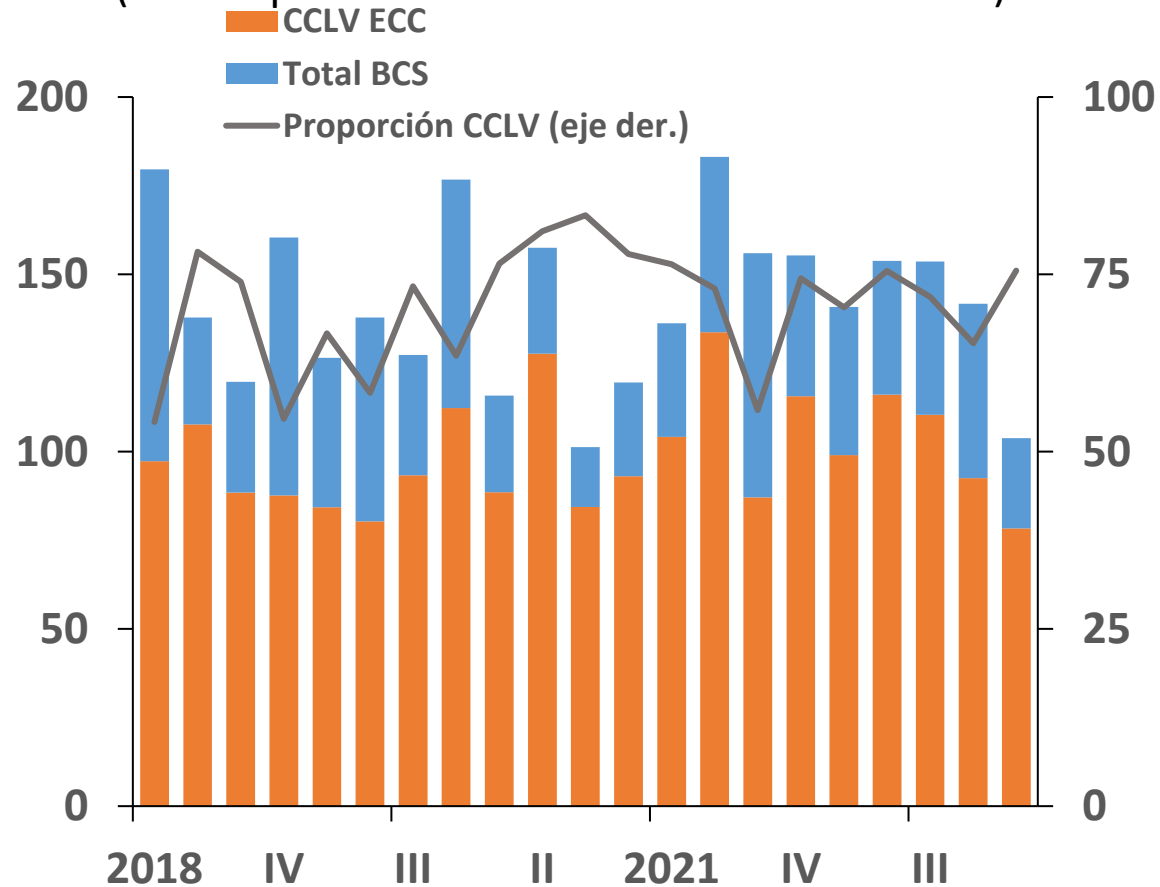
(* Nota: Considera liquidaciones en pesos y dólares. Líneas verticales marcan meses afectados por retiros de fondos previsionales. Fuente: BCCh



Las IMF que procesan operaciones de la Bolsa de Valores se han comportado en línea con el nivel de la actividad de sus respectivos mercados

Instrumentos Renta Variable (Acciones y CFI)

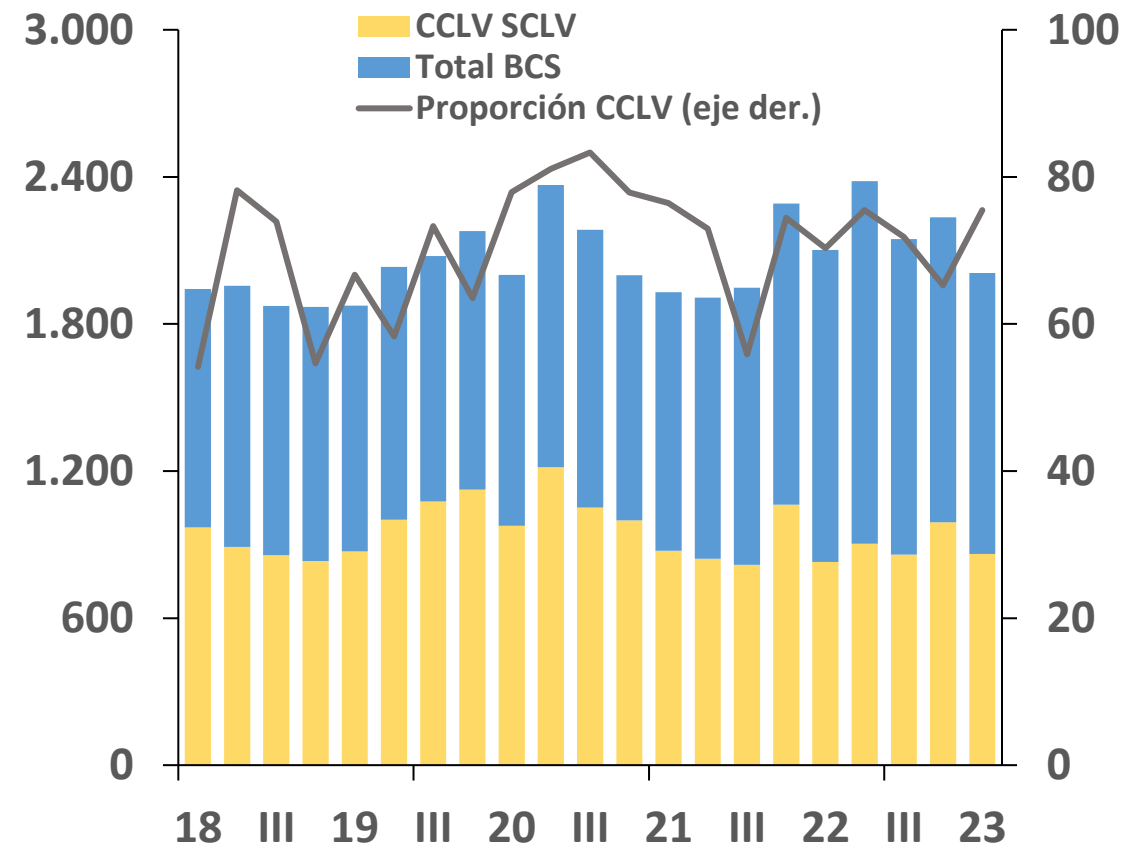
(monto promedio diario en miles de millones)



CFI: Cuotas de Fondos de Inversión. BCS: Bolsa de Santiago.
Fuente: Banco Central de Chile en base a información CCLV y BCS.

Instrumentos de Renta Fija e IIF

(monto promedio diario en miles de millones)



IIF: Intermediación Financiera.
Fuente: Banco Central de Chile en base a información CCLV y BCS.

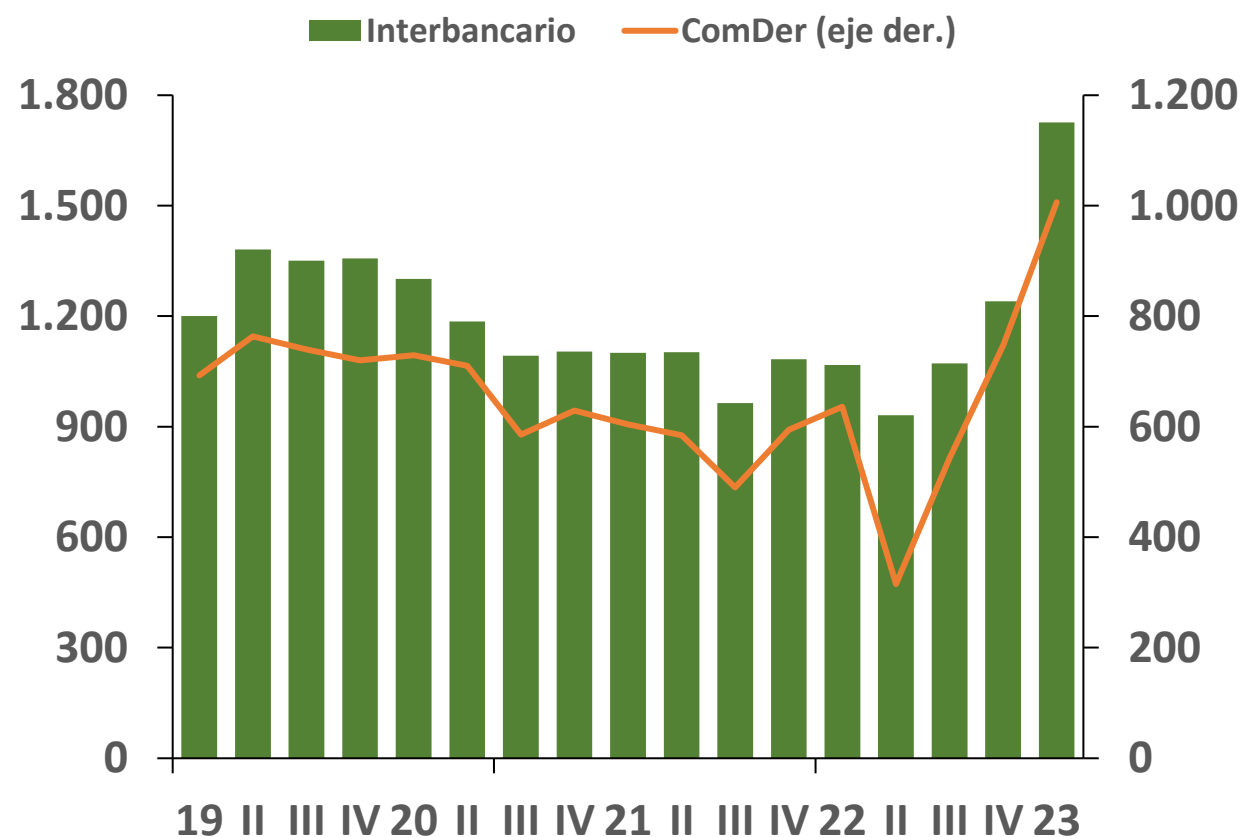


En el mercado de derivados interbancarios OTC, se observa un incremento en la actividad de compensación, destacando el reconocimiento obtenido por una ECC chilena de parte de la Autoridad de Mercado de Valores

- Proceso de Convergencia a estándares internacionales para IMF liderado por autoridades locales
- Recuperación de número de contratos de derivados aceptados, especialmente derivados cambiarios.
- Reconocimiento como ECC calificada (QCCP) por la Autoridad de Mercado de Valores Europea (ESMA).

Derivados de monedas transados por bancos locales

(promedio diario en miles de millones de USD)

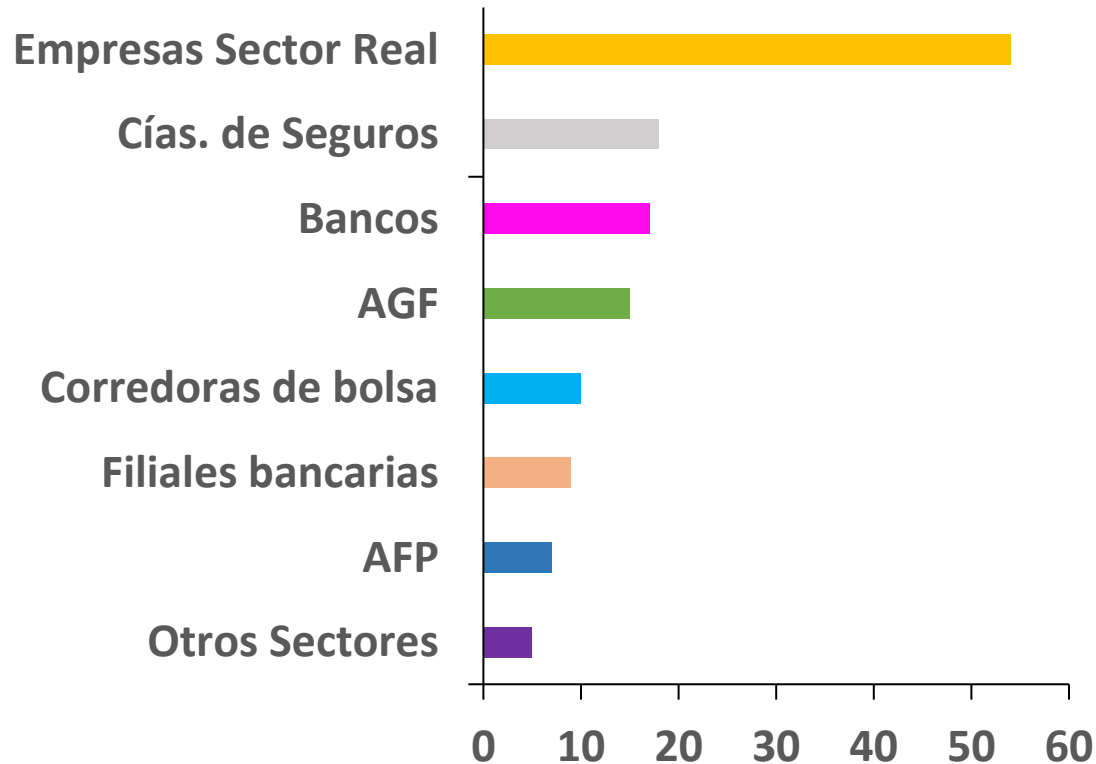


Fuente: ComDer y SIID.

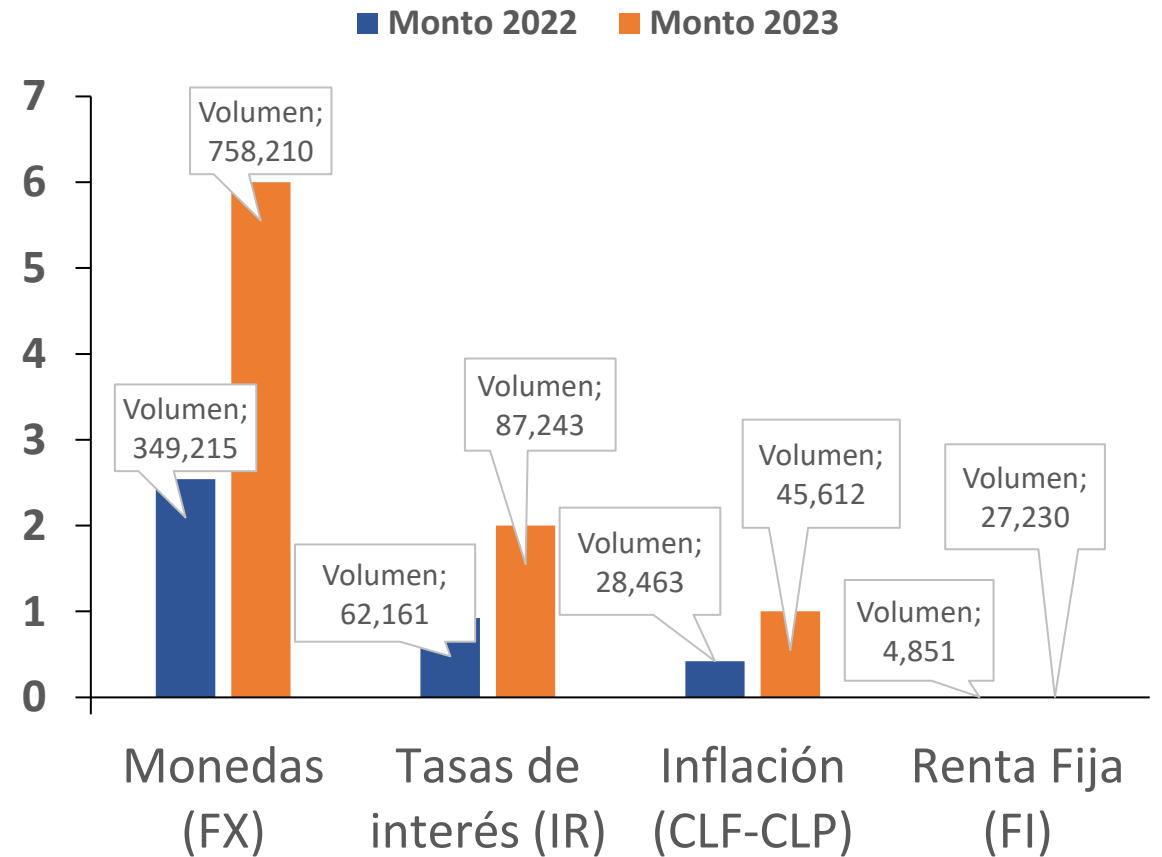
En noviembre de 2022 se dio inicio a la operación en régimen del Sistema Integrado de Información sobre Transacciones de Derivados (SIID-TR), dando por finalizado el proceso de marcha blanca gradual para sus participantes



Entidades reportantes al SIID-TR (número)



Contratos registrados en el SIID-TR (billones de dólares; número de contratos - volumen)

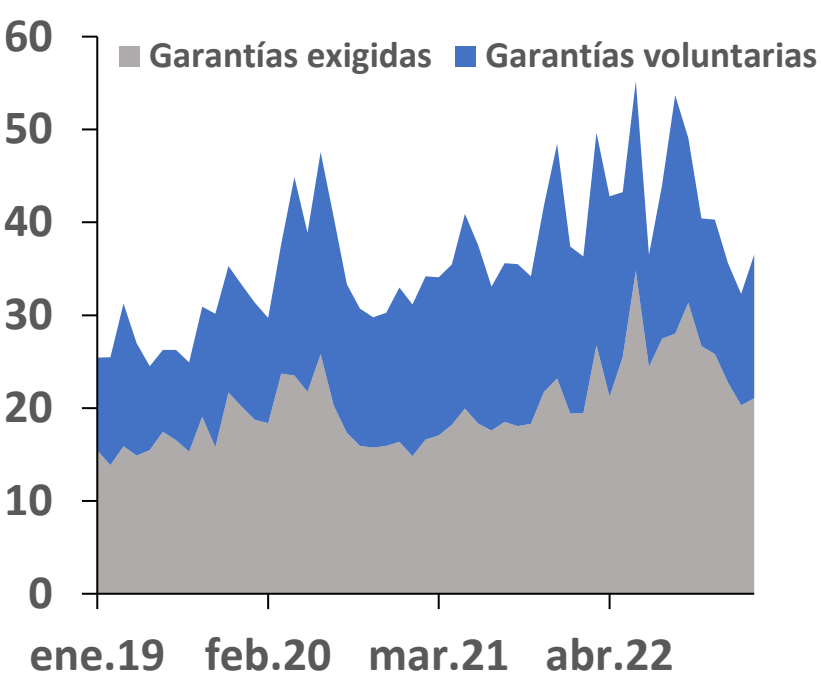


Fuente: Banco Central de Chile en base a datos de SIID

Las IMF son efectivas en la contención de riesgos financieros y operacionales, por ejemplo, a través de una correcta gestión de garantías y del cumplimiento de indicadores de disponibilidad operacional

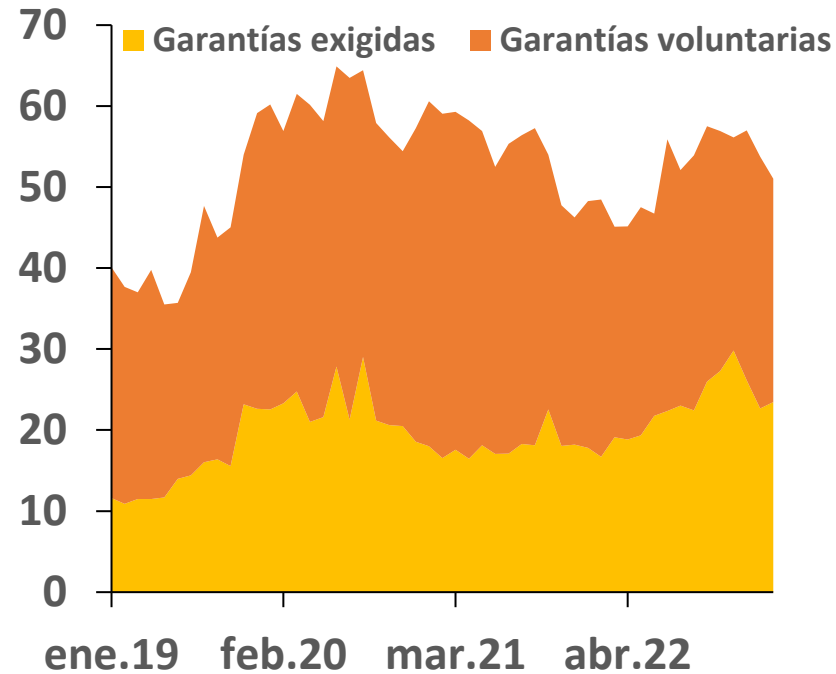


Garantías participantes CCLV ECC
(miles de millones)



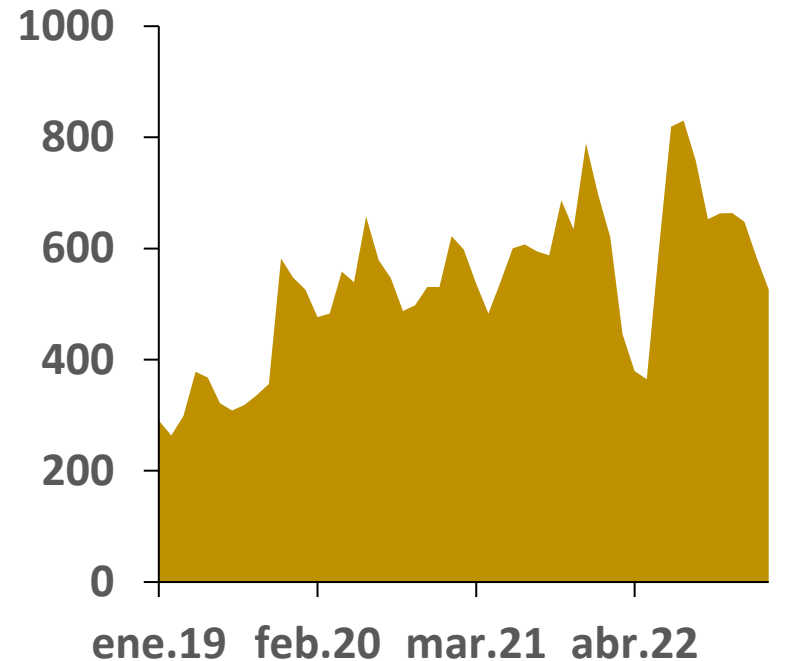
Fuente: CCLV

Garantías participantes CCLV SCLV
(miles de millones)



Fuente: CCLV

Saldo en cuentas de margen Servicio de
Compensación de Monedas, ComDer
(promedio mensual en millones de USD)

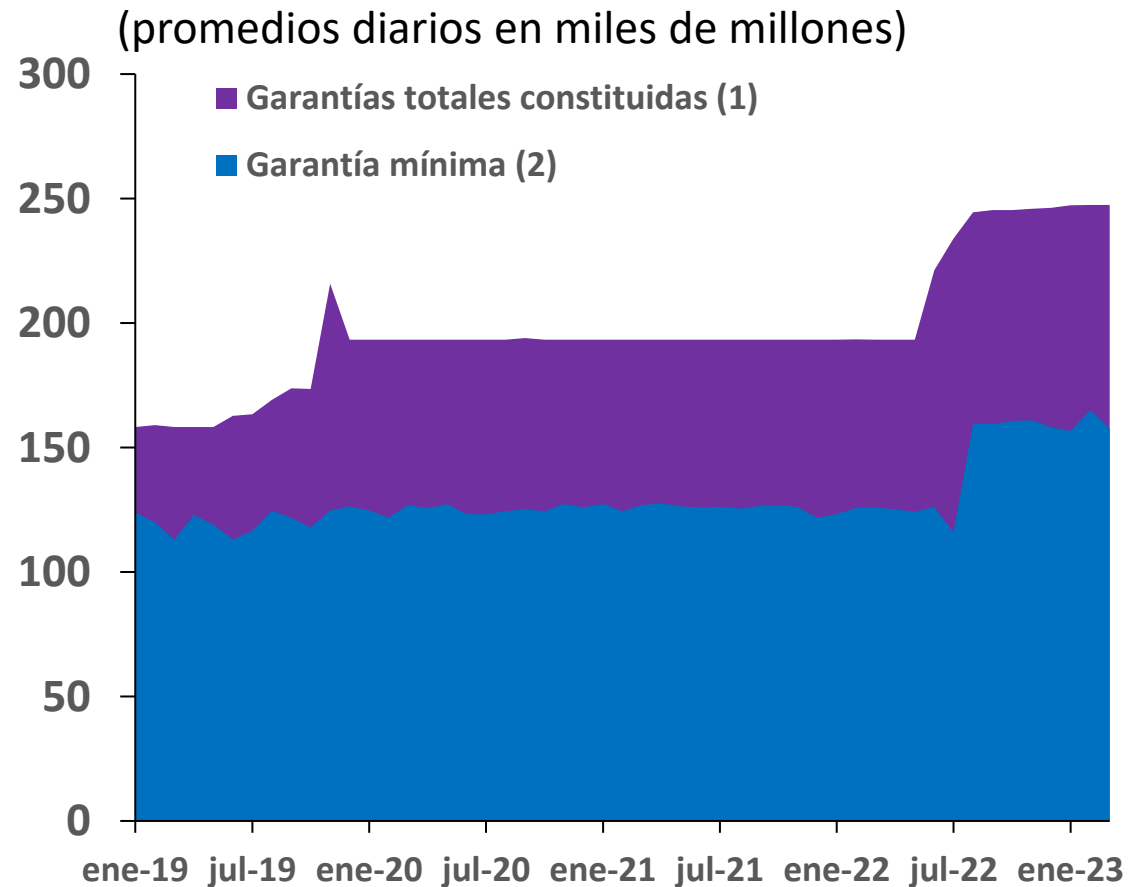


Fuente: ComDer.

Las IMF son efectivas en la contención de riesgos financieros y operacionales, por ejemplo, a través de una correcta gestión de garantías y del cumplimiento de indicadores de disponibilidad operacional



Garantías de los participantes de ComBanc



(1) Saldo en Cuentas de Depósito para Liquidación Extraordinaria (CDLE).

(2) Se considera como aproximación del mínimo de garantías a los dos mayores saldos deudores liquidados en el Sistema LBTR por día. Fuente: BCCh.

Disponibilidad operacional Efectiva vs. Meta de las IMFs (%)

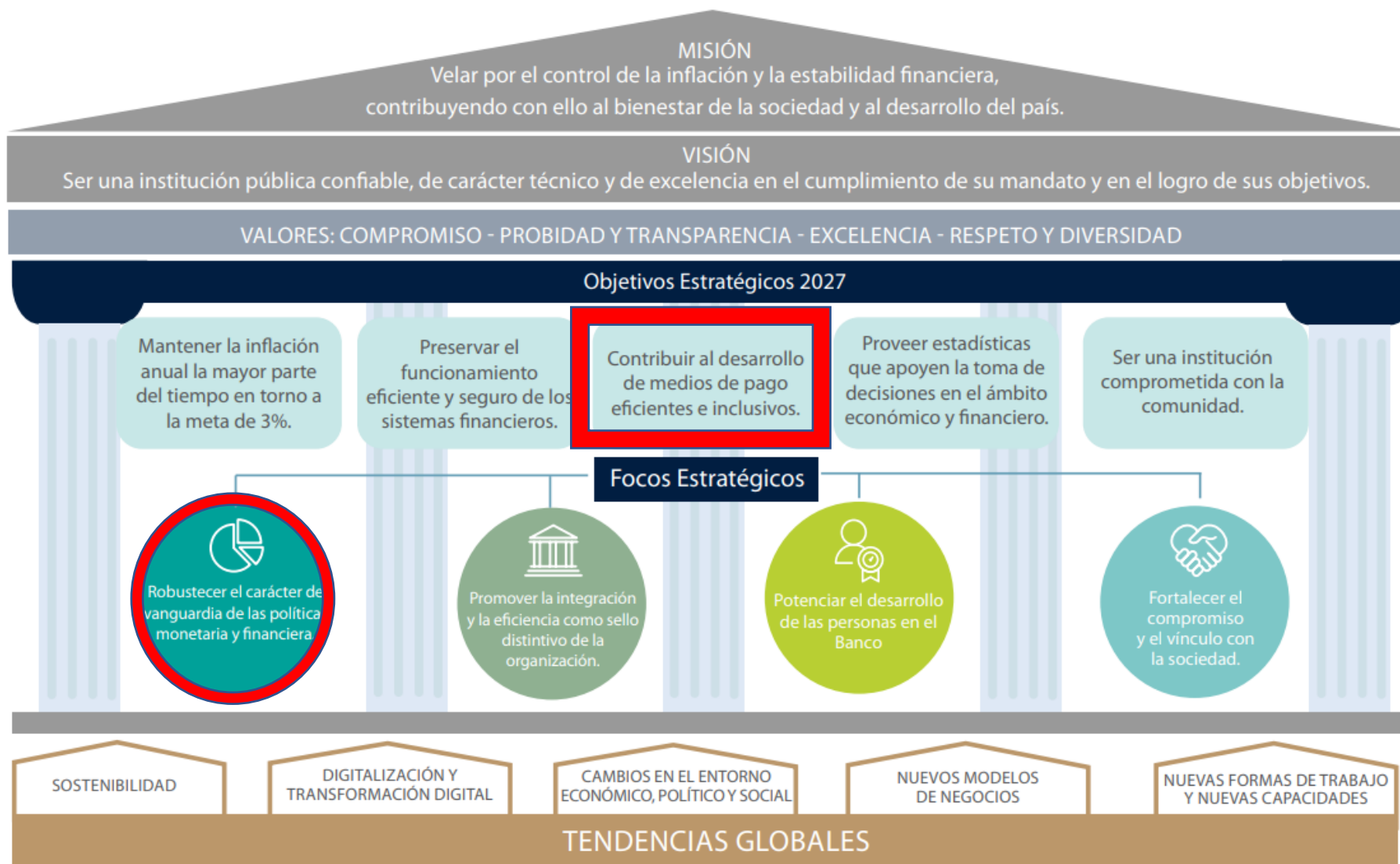
	Meta	Efectiva
Sistema LBTR	99,8	99,99
ComBanc	99,7	100
CCLV	99,95	99,81
ComDer	99,5	100
DCV	99,97	99,99

Fuente: BCCh en base a información de ComDer, ComBanc, CCLV y DCV.



PERSPECTIVAS DE DESARROLLO Y POLÍTICA: AGENDA DE PAGOS DEL BANCO CENTRAL DE CHILE

El nuevo Plan Estratégico del BCCh 2023-2027 asigna especial relevancia al desarrollo de los medios y sistemas de pago, para lo cual se contemplan diversas iniciativas en el corto y mediano plazo

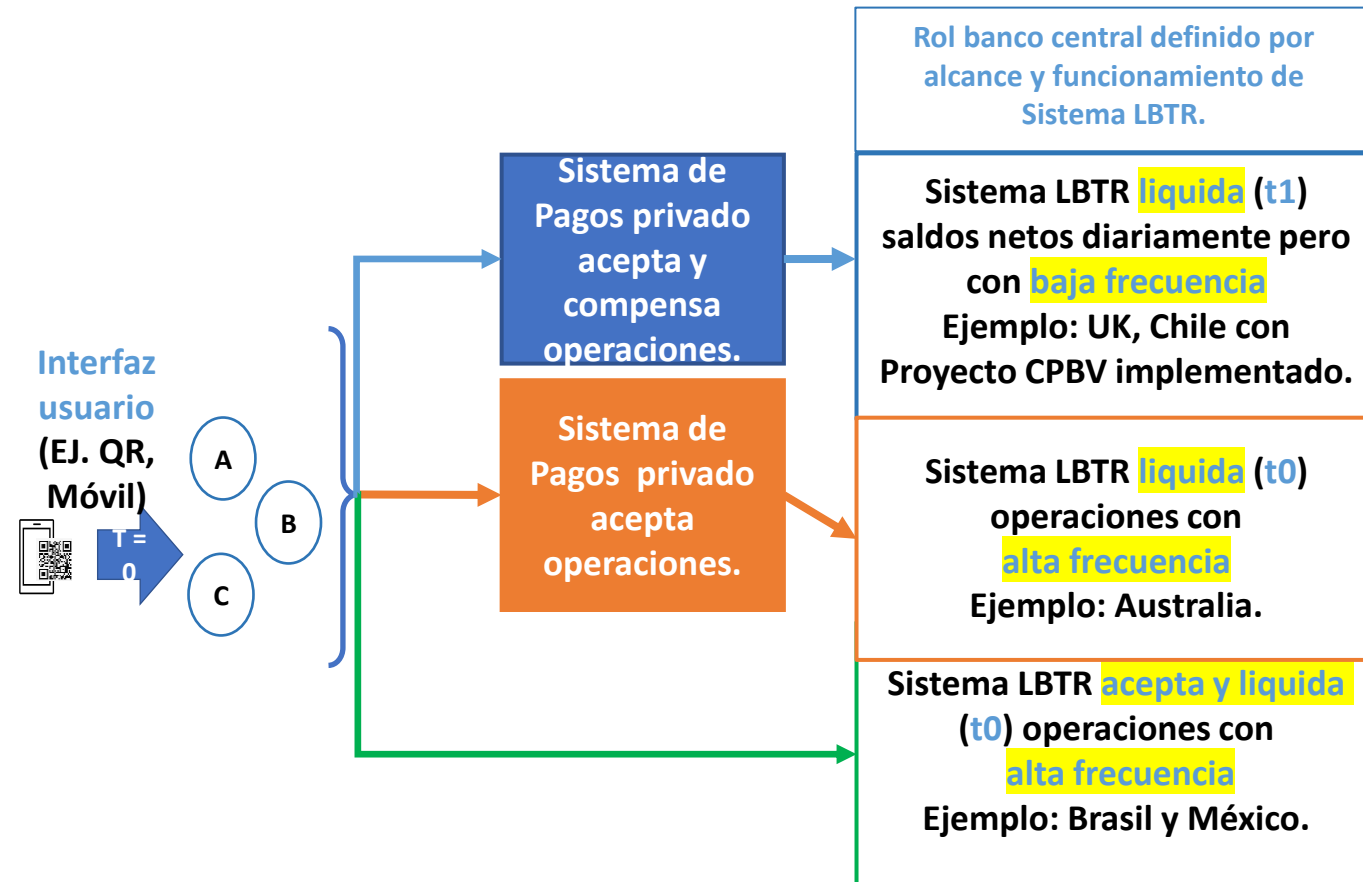




Destaca la próxima entrada en funcionamiento de la 1a Cámara de Compensación de Bajo Valor (CPBV) para TEF, operada por CCA como hito para la configuración de sistema de pagos instantáneos

- Relevancia creciente de pagos digitales con TEF y tarjetas y actuales procesos de compensación.
- Regulación BCCh 2022 de **Cámaras de Compensación de Pagos de Bajo Valor (CPBV)**: mayor convergencia con estándares internacionales, condiciones de acceso y mitigación de riesgos.
- Implementación permite configurar el primer **sistema de pagos instantáneos de Chile con compensación y liquidación de pagos acorde a estándares internacionales**, brindando así mayor seguridad al sistema y beneficiando a sus usuarios.

Modelos alternativos de sistemas de pago instantáneos de acuerdo al rol del banco central y sistemas de pago privados.



En relación al marco de regulación tarjetas de pago, se presentan cambios regulatorios para abordar los desafíos y nuevos modelos de negocio en el ámbito de pagos minoristas



- **Adaptación de marco regulatorio al dinámico entorno de los medios de pago** minoristas, procurando que aquella resulte acorde con el desarrollo del mercado y velar por la seguridad y eficiencia de estos sistemas de pago.
- Regulación de **modelos on us** que reconoce la Ley Fintec
- Actualización del marco aplicable a **Proveedores de Servicios de Procesamiento de Pagos (PSP)**
- Términos bajo los cuales se puede desarrollar la denominada adquirencia transfronteriza
- Esfuerzo permanente del BCCh por adaptar su regulación en este ámbito, tal como ocurrió en el pasado con la implementación del M4P en 2017 y redefinición de requisitos prudenciales en 2020.

En el ámbito de infraestructuras del mercado financiero, continúa la convergencia hacia estándares regulatorios internacionales



- En lo más reciente, destacan:
 - El reconocimiento internacional obtenido por una ECC chilena mencionado previamente, que incentivaría a futuro la participación de entidades europeas y sus filiales
 - El inicio de la operación en régimen del **SIID-TR** del BCCh, con perspectivas futuras de continuar avanzando con nuevas estadísticas oportunas y de utilidad para el mercado y posible ampliación a otros activos subyacentes.
 - La constitución e inicio de funcionamiento de una **Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor en Moneda Extranjera** esperada para fines de 2023, permitirá mitigar los riesgos presentes en el mercado cambiario local.
 - En términos de armonización de la mensajería comúnmente aplicable a IMF, continúa el trabajo de las distintas jurisdicciones, incluyendo a Chile, para implementar el **nuevo estándar ISO 20022**, impulsado por SWIFT.

Adicionalmente, el BCCh continúa estudiando y monitoreando tendencias, cambios en industria de pagos a nivel local y global y evolución de legislación relevante



- En el corto plazo, el BCCh desarrollará regulación de **iniciadores de pagos** en coordinación con la CMF para la implementación del marco de finanzas abiertas, y de **activos digitales** en cuanto sean medios de pago, a partir de las atribuciones otorgadas por la Ley Fintec.
- A partir de eventual aprobación del **Proyecto de Ley para fortalecer la resiliencia del sistema financiero y sus infraestructuras**, se plantea la ampliación de acceso a los sistemas de pagos y facilidades de liquidez del BCCH a ciertas entidades no bancarias e IMF y se visualizan posibilidades de desarrollo de pagos transfronterizos y con ellos la materialización de la internacionalización del peso.
- Por último, continua el análisis y exploración de las implicancias de la emisión de una **moneda digital de banco central**.



CONTENIDO ADICIONAL: RECUADROS

El Informe de Sistemas de Pago 2023 incluye 6 Recuadros que extienden el análisis en temas particulares de relevancia

Tendencias en el uso del efectivo en Chile.

Riesgo de liquidación del mercado FX en Chile.

Análisis de redes aplicado al Sistema LBTR.

Fijación de límites definitivos a las tasas de intercambio.

Ampliación de acceso a los sistemas de pagos y facilidades de liquidez del Banco Central de Chile a entidades no bancarias.

Adopción de nuevo estándar ISO20022 en SWIFT e implicancias para el sistema de pagos en Chile.



COMENTARIOS FINALES

Informe de Sistemas de Pago del Banco Central de 2023

¿Qué nos dice este Informe de Sistemas de Pago? 2023



El Informe de Sistemas de Pago (ISiP) comunica la evolución y principales tendencias de los medios y sistema de pago, así como la Agenda de Pagos del Banco Central de Chile (BCCh)



Los pagos digitales en Chile mantienen un acelerado crecimiento en número de transacciones y diversidad de aplicaciones o alternativas.



El sistema de pagos interbancario gestionado por el BCCh está recibiendo más transacciones y aumentando su capacidad de interactuar con otras infraestructuras financieras.



La agenda de pagos del BCCh y su incorporación en el plan estratégico 2023 – 2027 considera la experiencia internacional y grado de desarrollo del sistema financiero en Chile.

INFORME DE SISTEMAS DE PAGO

Agosto 2023

