

# INFORME DE SISTEMAS DE PAGO

Julio 2022



# Nuevo Informe de Sistemas de Pago



## INFORME DE SISTEMAS DE PAGO

JULIO 2022



- **Velar por el normal funcionamiento de los pagos internos y externos**, es parte del mandato legal fundamental del BCCh.
- La implementación de este mandato, se comunica al público general y especializado a través del tradicional **Informe de Estabilidad Financiera (IEF)**
- Este **nuevo Informe de Sistemas de Pago**, será publicado anualmente, y se focalizará en el seguimiento y desarrollos de política relacionados al uso de medios de pago e infraestructuras del mercado financiero.
- Con la publicación periódica de ambos informes, el BCCh converge con las prácticas de bancos centrales de referencia internacional.

**El Informe se estructura a través de 3 capítulos permanentes. Este primer informe incluye adicionalmente un capítulo especial de Conceptos Clave.**

**I. Principales desarrollos de medios de pago**

**II. Infraestructuras del mercado financiero**

**III. Perspectivas de desarrollo y política**

**IV. Conceptos clave de los sistemas de pago**

# Agenda



1. Principales desarrollos de medios de pago
2. Infraestructuras del mercado financiero
3. Perspectivas de desarrollo y política
4. Contenido adicional: Conceptos clave de los sistemas de pago y Recuadros
5. Comentarios finales

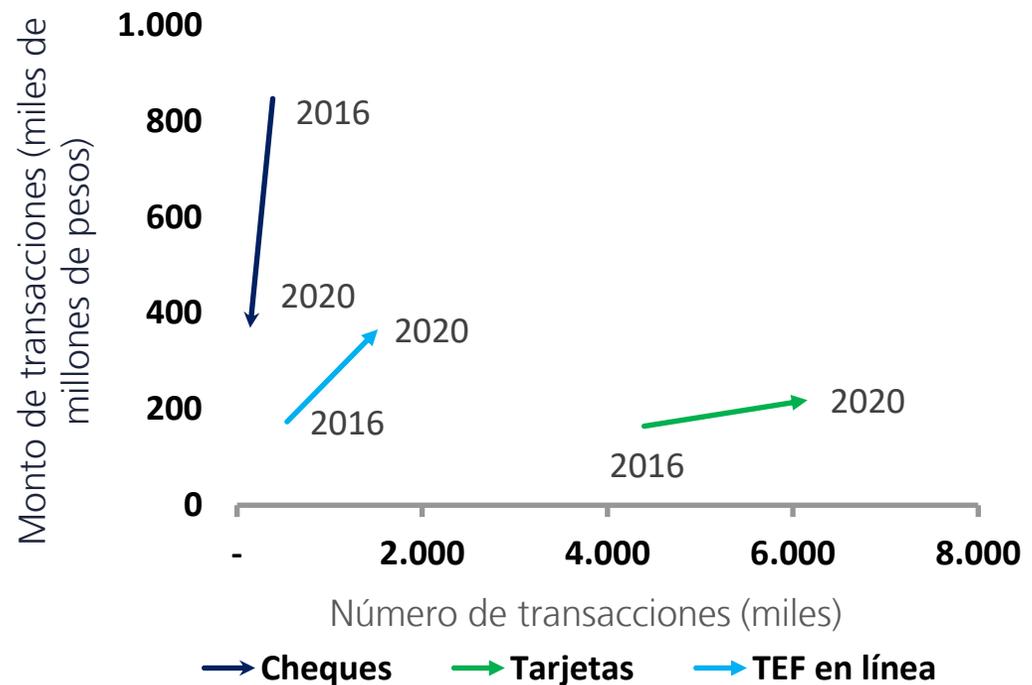


# PRINCIPALES DESARROLLOS DE MEDIOS DE PAGO

La forma en que pagan las personas en Chile está cambiando. El menor uso del efectivo y los cheques ha dado paso a un mayor uso de medios electrónicos como las tarjetas de débito y el pago por internet.

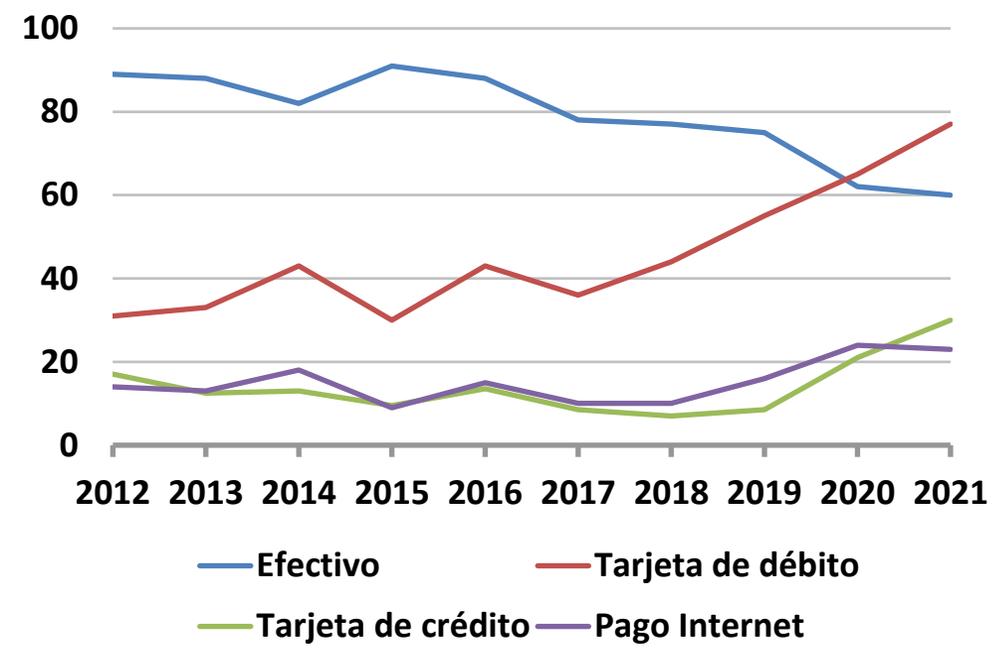


### Transacciones promedio diarias con instrumentos de pago seleccionados en el país



Fuente: BCCh en base a información de la CMF y CCA.

### ¿Con qué frecuencia diría usted que utiliza estos medios de pago? (\*) (porcentaje)

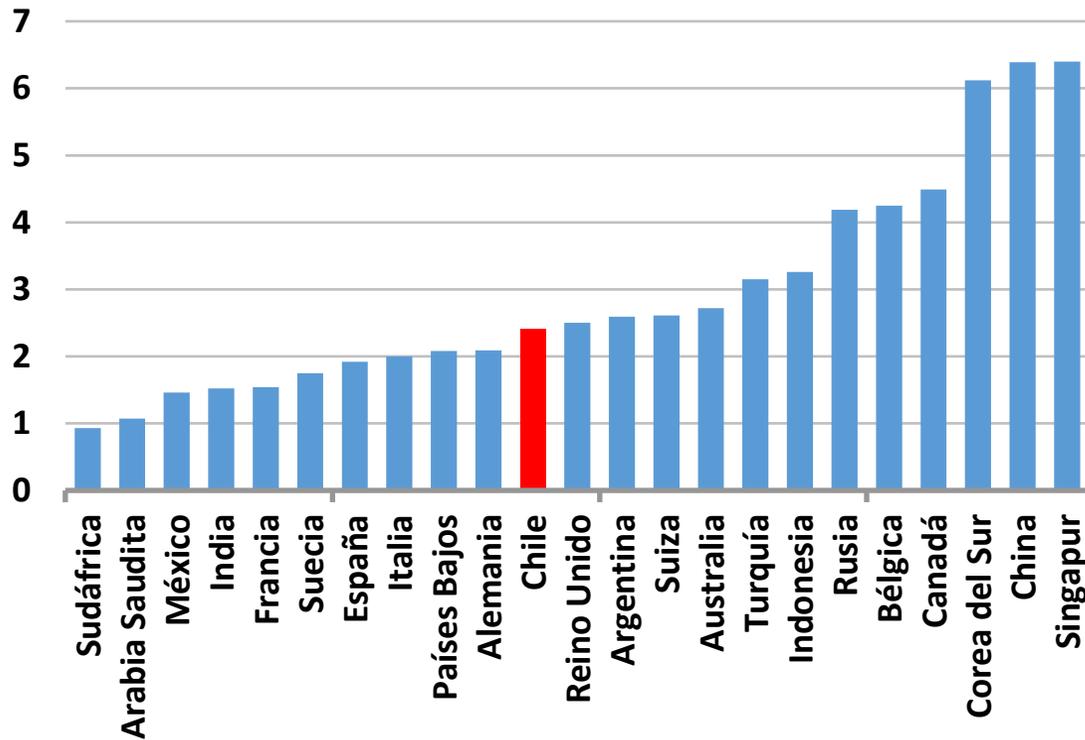


(\*) Incluye respuestas "Todos los días" y "Más de una y hasta 5 veces por semana".  
Fuente: Encuesta uso de efectivo, BCCh-Cadem.

La tenencia y uso de los medios de pago electrónicos en Chile es comparable a la de países desarrollados, mostrando una profundidad en el mercado de pagos minorista considerablemente superior a la de la década pasada.

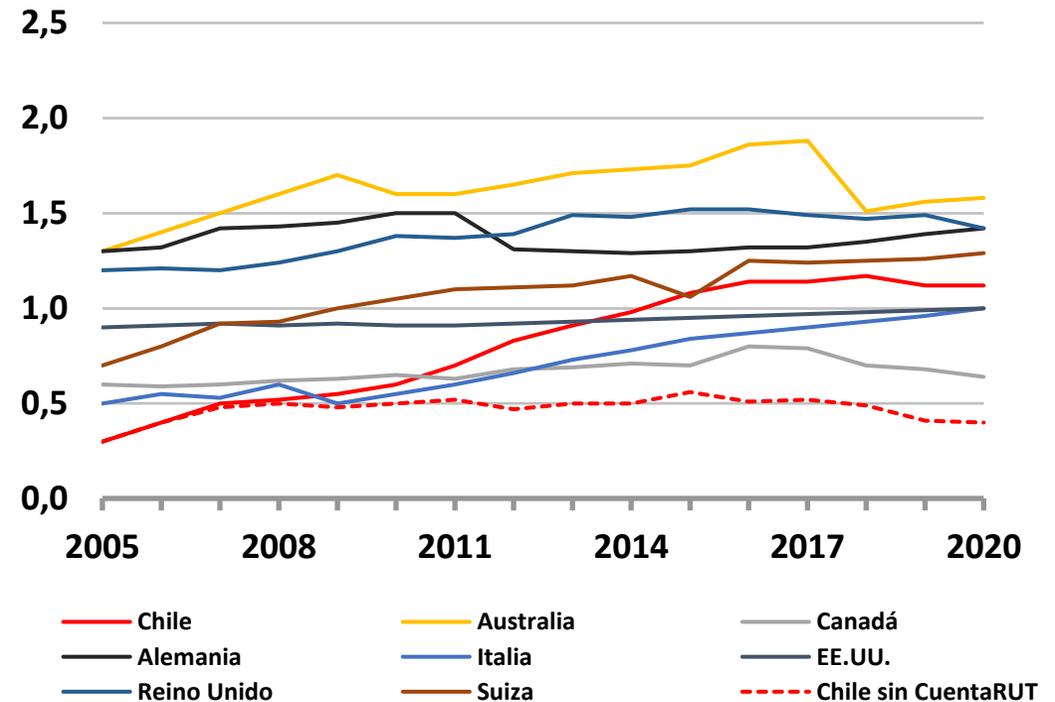


Tarjetas por habitante  
(número, año 2020)



Fuente: BCCh en base a información de BIS y CMF.

Evolución tenencia tarjetas de débito  
(número de tarjetas por persona)



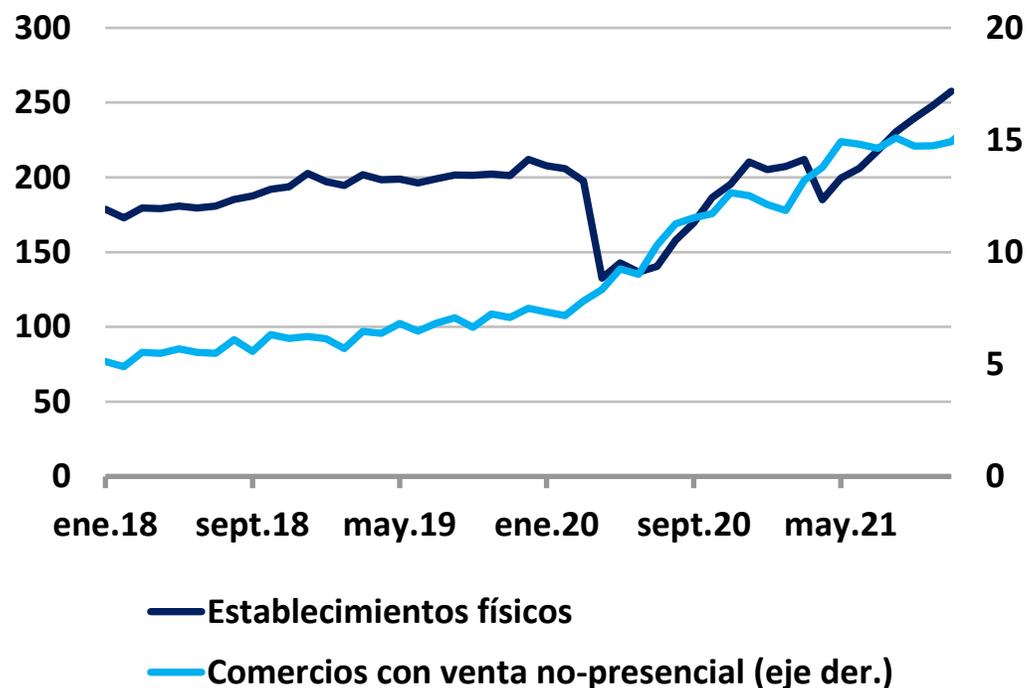
Fuente: BCCh en base a información de la CMF, CPI y Arraño y Cova (2017)

No obstante, a pesar de la mayor aceptación de tarjetas de pago, la distribución geográfica de los POS es heterogénea y tiende a ser menor en las comunas de menores ingresos.



### Estimación de establecimientos que aceptaron tarjetas de pago en cada mes

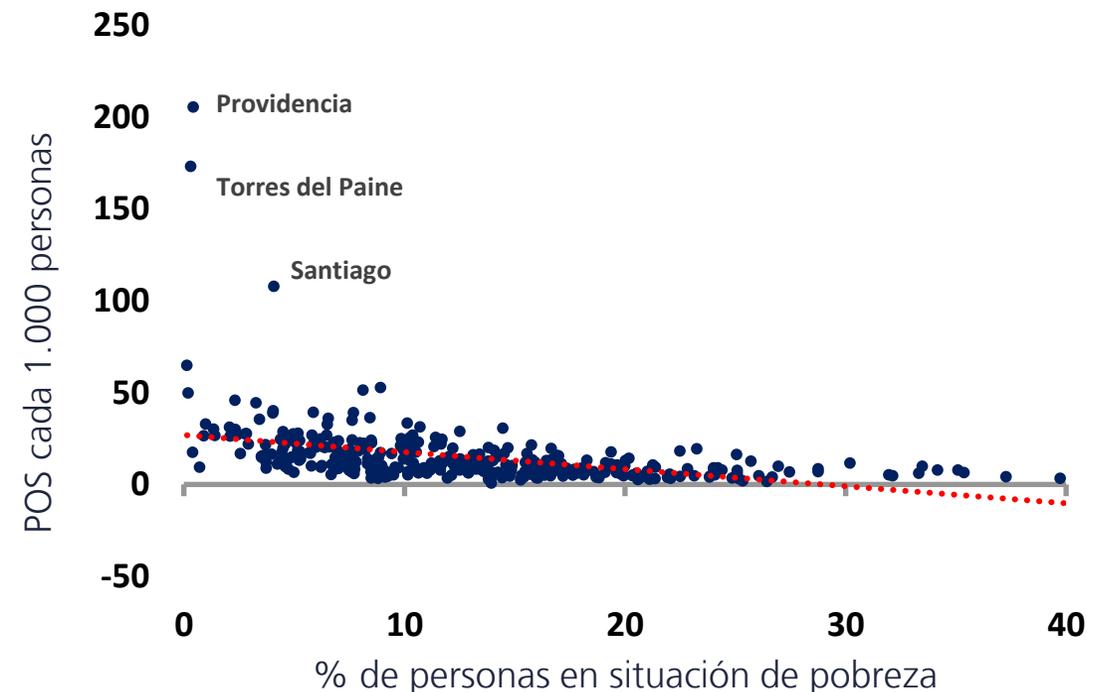
(número de establecimientos, en miles)



Fuente: BCCh en base a datos de la CMF e INE.

### Estimación del número de POS y situación de pobreza por comuna

(POS por cada 1000 habitantes y % de personas en situación de pobreza)

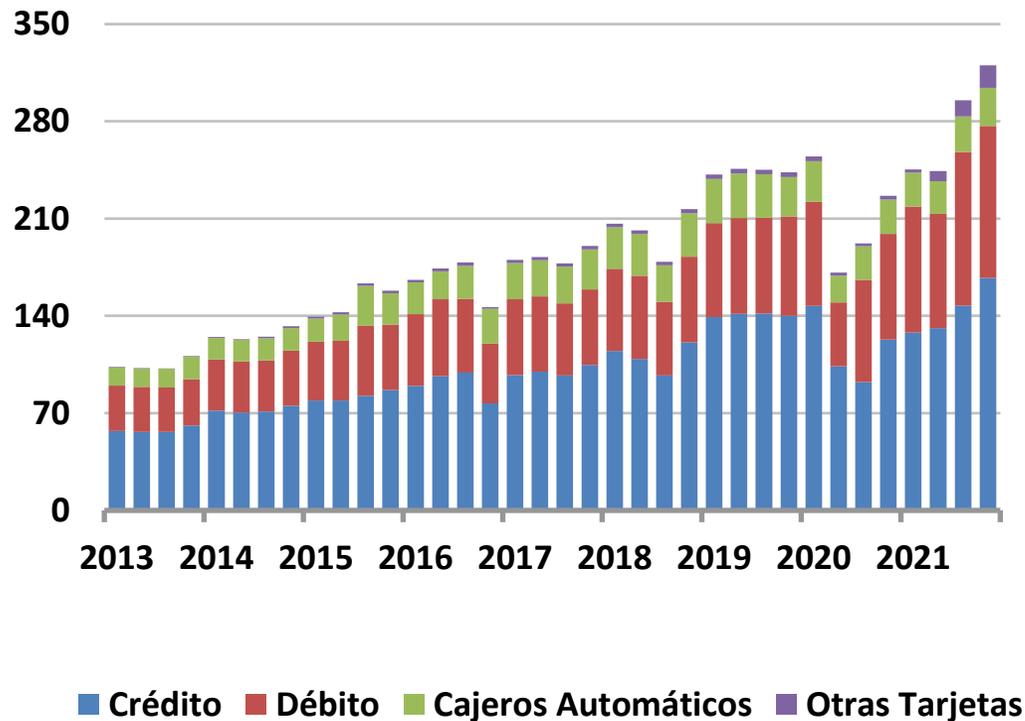


Fuente: BCCh en base a datos de la CMF (2021) e INE (2017).

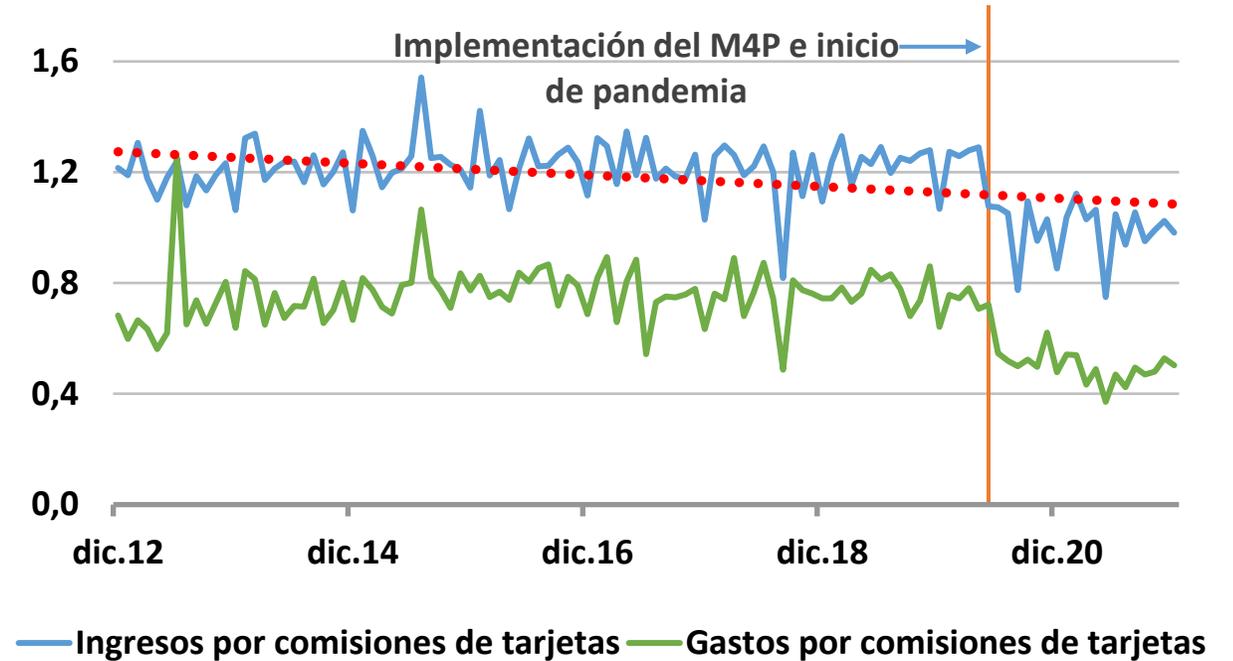
El funcionamiento del sistema de pagos minorista genera ingresos relevantes para sus distintos participantes, y la distribución de ellos, así como el acceso a la infraestructura de pagos, tiende a producir fricciones.



Ingreso bruto por comisiones por tipo de tarjeta  
(millones de pesos, trimestral)



Ingresos y gastos de bancos emisores por comisiones de servicio de tarjetas  
(porcentaje del monto de transacciones de tarjetas de pago)



Fuente: BCCh en base a información de la CMF.

Fuente: BCCh en base a información de la CMF.



# INFRAESTRUCTURAS DEL MERCADO FINANCIERO

# La crisis sanitaria y las posteriores respuestas de política repercutieron en la actividad de los Sistemas de pago de alto valor (SPAV) y en las principales IMFs locales



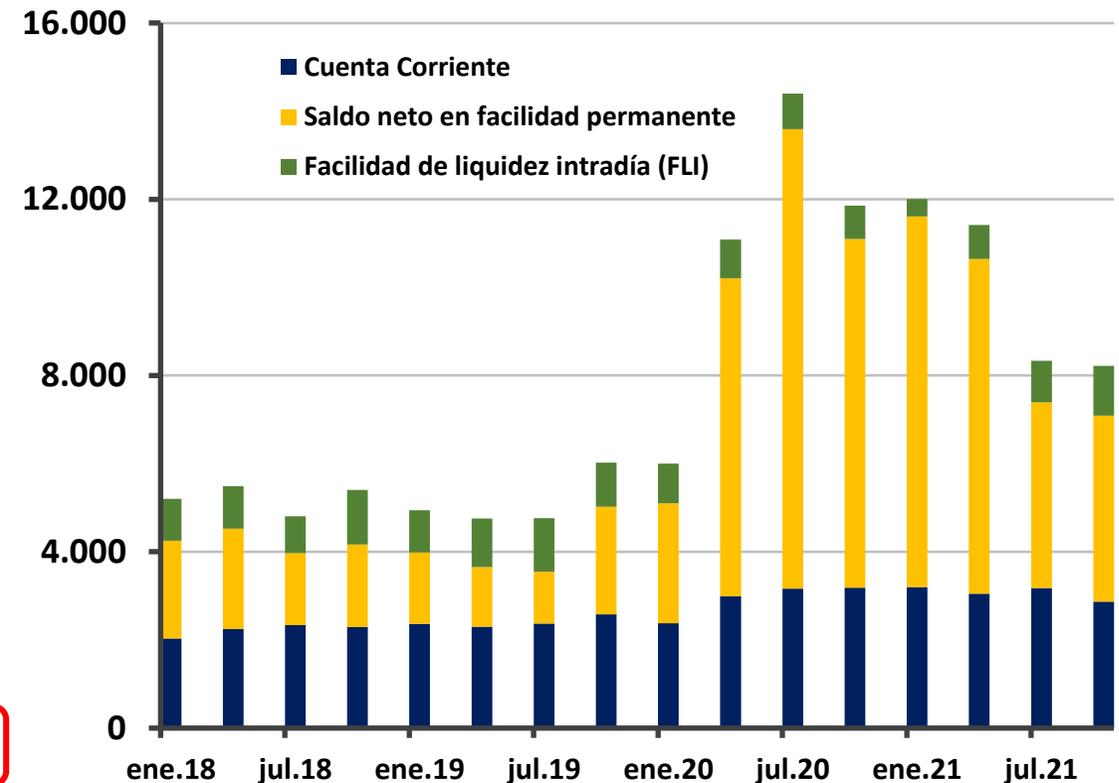
## Valor promedio diario liquidado en el Sistema LBTR MN (miles de millones de pesos)

	2018	2019	2020	2021
<b>Pagos entre participantes</b>	<b>7.012</b>	<b>8.393</b>	<b>11.074</b>	<b>9.757</b>
Interbancarios	2.206	2.530	2.428	2.570
Por cuenta de clientes	2.132	2.584	4.212	4.461
Liquidación de valores OTC	2.673	3.279	4.435	2.726
<b>Liquidaciones de las cámaras</b>	<b>877</b>	<b>930</b>	<b>1.043</b>	<b>972</b>
Cámaras de cheques y cajeros automáticos	75	75	70	78
CCLV ECC	39	34	34	41
CCLV SCLV	491	570	679	597
ComDer	23	27	37	43
ComBanc	248	224	223	213
<b>Pagos con el Banco Central</b>	<b>6.895</b>	<b>6.837</b>	<b>27.766</b>	<b>37.238</b>
<b>Pagos totales Sistema LBTR</b>	<b>14.784</b>	<b>16.160</b>	<b>39.883</b>	<b>47.968</b>

Fuente: BCCh.

## Liquidez en el Sistema LBTR en Moneda Nacional

(promedios diarios en miles de millones de pesos)



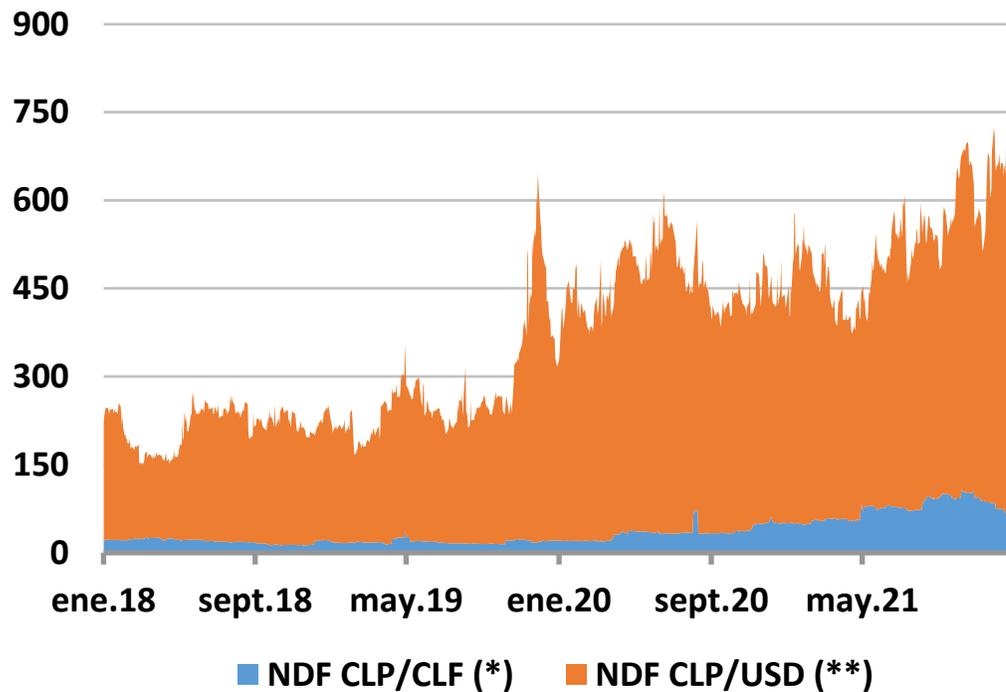
Fuente: BCCh.

En general, se aprecia que los resguardos financieros de las distintas Infraestructuras (IMF) respondieron adecuadamente a las mayores percepciones de riesgo por parte de los participantes del mercado financiero.



### Saldos agregados en las Cuentas de Margen de ComDer

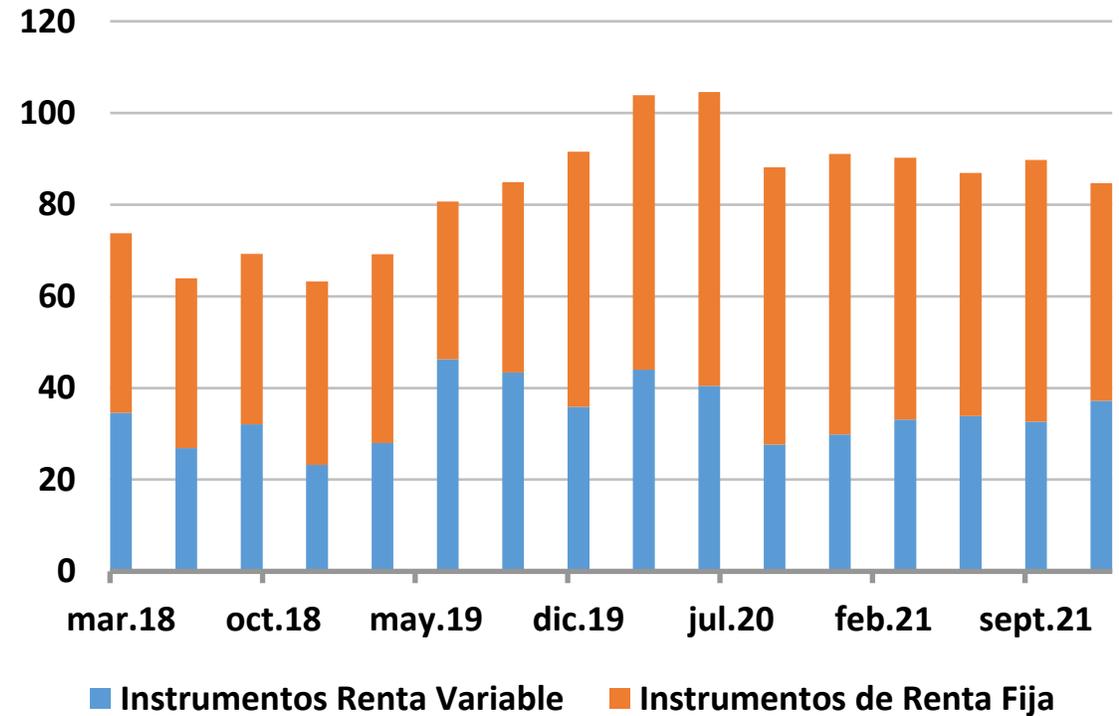
(montos diarios en miles de millones de pesos)



(\*) NDF CLP/CLF corresponden a instrumentos derivados de seguros de inflación.  
 (\*\*) NDF CLP/USD corresponden a instrumentos derivados cambiarios peso dólar.  
 Fuente: BCCh en base a información de ComDer.

### Garantías de los participantes de CCLV

(stock al fin del trimestre en miles de millones de pesos)



Fuente: BCCh en base a información de CCLV.

Las IMF demostraron ser efectivas en la contención de riesgos financieros y operacionales durante la crisis social y pandemia, respondiendo oportunamente a través, por ejemplo, de requerimientos de garantías y adaptaciones de ciclos de operación.

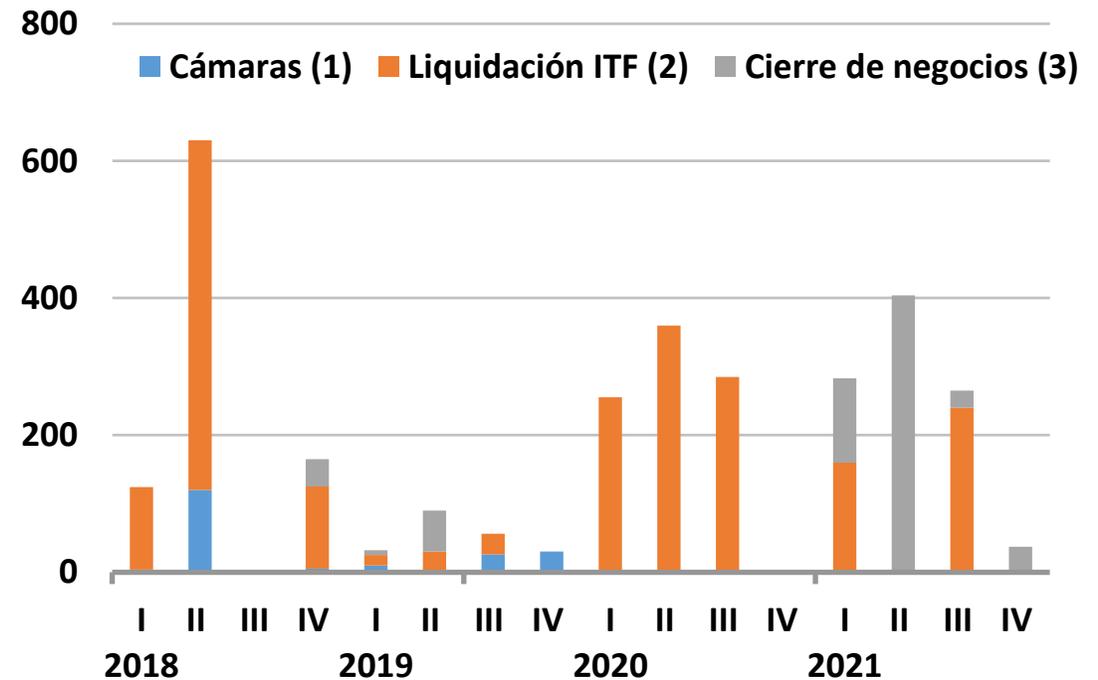


### Disponibilidad operacional efectiva vs. meta de las IMF's (porcentaje)

	Meta	Efectiva
Sistema LBTR	<b>99,80</b>	100,00
ComBanc	<b>99,70</b>	99,90
CCLV	<b>99,98</b>	100,00
ComDer	<b>99,50</b>	100,00
DCV	<b>99,70</b>	99,95

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

### Retrasos y extensiones del Sistema LBTR MN (minutos por trimestre)



(1) Retrasos en Cámaras de cheques, cajeros automáticos y Alto Valor.

(2) Extensiones de horarios de liquidación operaciones interbancarias (ITFs desde las 17:30).

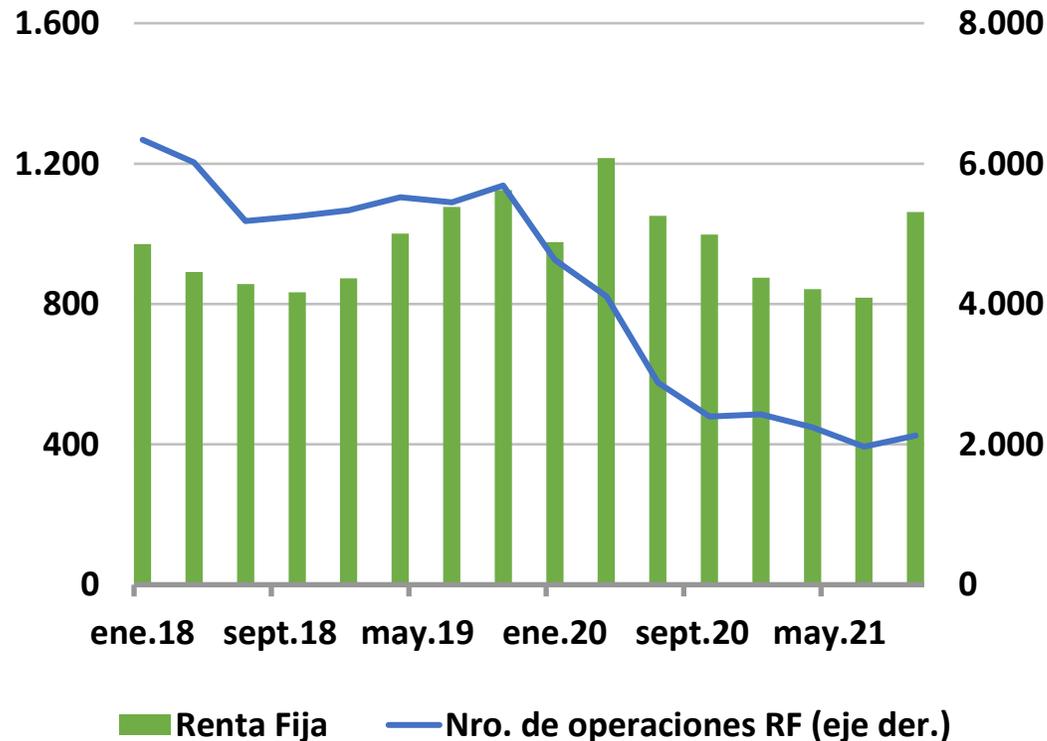
(3) Extensiones de horarios operacionales BCCh (Sistema LBTR), desde las 18:15.

Fuente: BCCh.

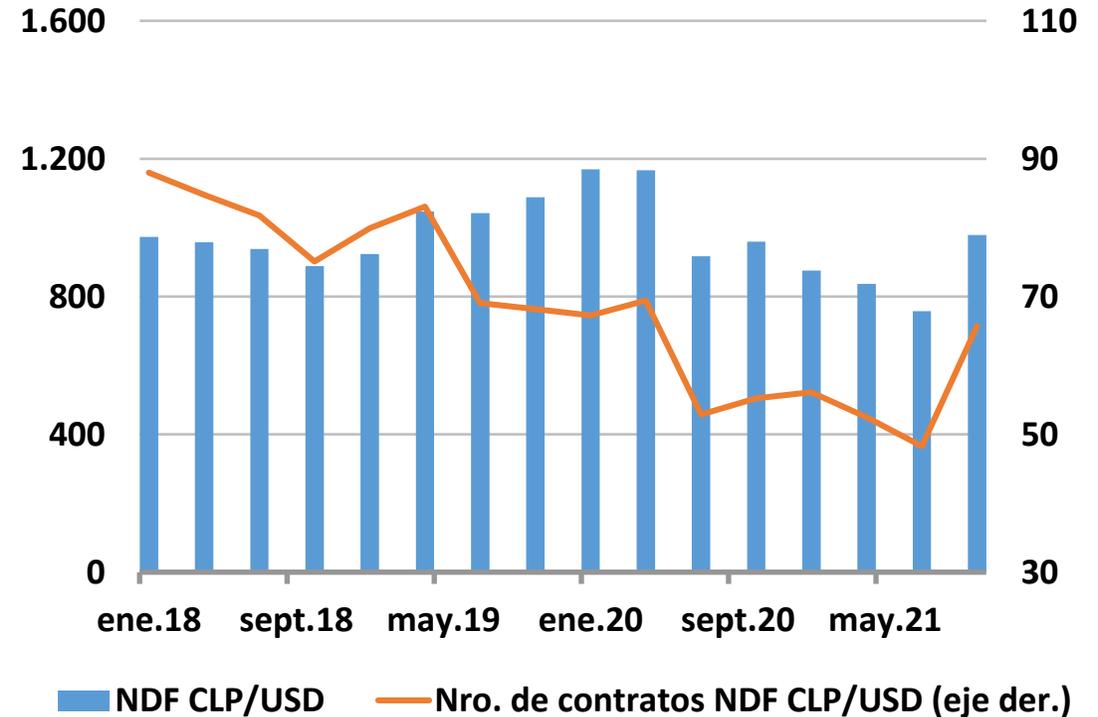
# Un seguimiento apropiado de los sistemas de liquidación y compensación de instrumentos financieros (ECC y SCLV), es una herramienta relevante para el análisis de los correspondientes mercados en los cuales operan.



Promedio diario de Instrumentos de Renta Fija procesados por CCLV SCLV (miles de millones de pesos, nro. de operaciones)



Promedio diario de NDF CLP/USD compensado por ComDer (\*) (miles de millones de pesos, nro. de operaciones)



(\*) NDF CLP/USD corresponden a instrumentos derivados cambiarios peso dólar.

Fuente: BCCh en base a información de ComDer.

Fuente: BCCh en base a información de CCLV.

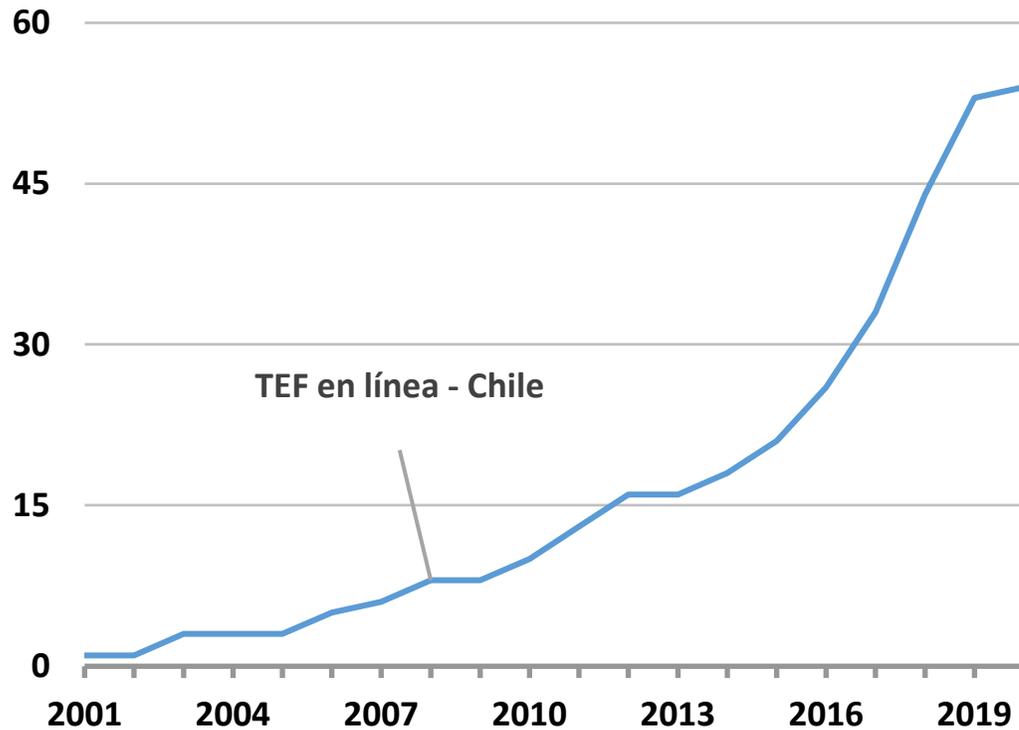


# PERSPECTIVAS DE DESARROLLO Y POLÍTICA

Una de las tendencias más relevantes en los pagos de bajo valor ha sido el avance y consolidación de sistemas de *fast payments* o pagos instantáneos en diferentes jurisdicciones.

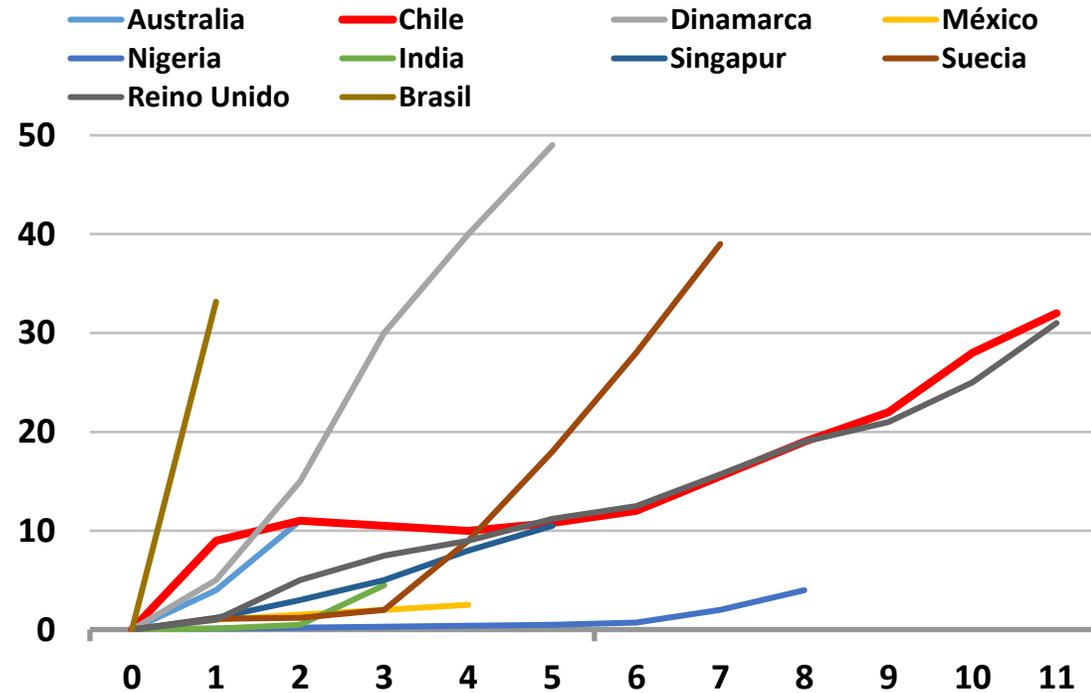


### Número de jurisdicciones que han implementado sistemas de pagos instantáneos o similares



Fuente: BCCh en base a información de BIS (2021)

### Adopción de sistemas de pagos instantáneos (transacciones anuales per cápita)

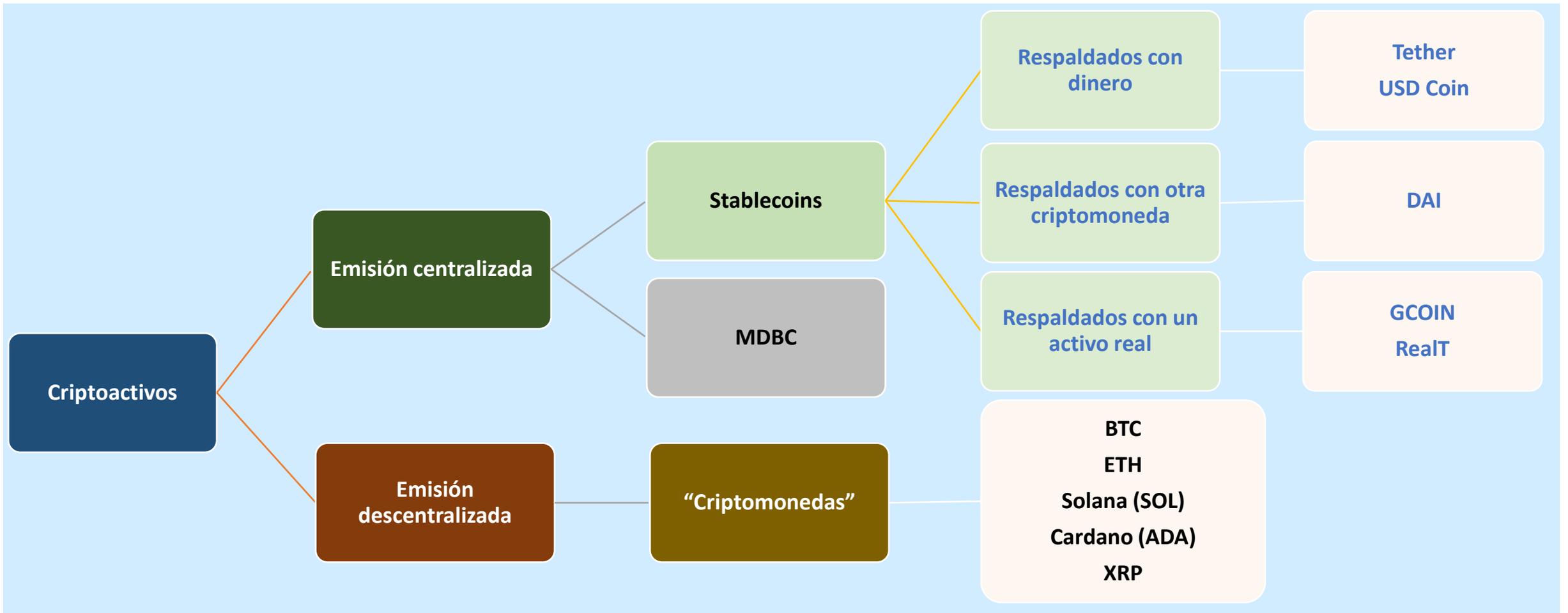


Fuente: BCCh en base a información de BIS (2021)

Una segunda tendencia relevante es el posible uso como medio de pago de activos digitales de distinto tipo, lo que ha generado una profunda discusión respecto de la incidencia de estos activos en los sistemas de pago.



## Clasificación de Criptoactivos y ejemplos



El informe incluye otras dos tendencias importantes destacar por la importancia que tienen para el sistema de pagos: *Bigtechs* y *Open banking*.



### **Bigtechs**

- La creciente participación de grandes empresas tecnológicas en el sistema financiero (“*Bigtechs*”) supone desafíos regulatorios.
- Contribuyen a la inclusión financiera y ofrecen servicios a la población en mejores condiciones que los oferentes tradicionales, pero no están exentos de riesgos, en materia de competencia, resiliencia y fragmentación de mercado.

### **Open Banking**

- Los sistemas de finanzas abiertas tienen el potencial de fomentar la innovación y competencia en el mercado de pagos, al desintegrar los servicios que entregan los bancos y otras instituciones financieras.
- El Proyecto de Ley de Innovación Financiera (o Proyecto de Ley Fintech) busca instaurar un marco de finanzas abiertas, el que, entre otras cosas, incorporaría al perímetro regulatorio de la CMF a los iniciadores de pago, y al del BCCh en la medida en que contrajeran directamente obligaciones de pagos con el público.



# CONTENIDO ADICIONAL: CONCEPTOS CLAVE DE LOS SISTEMAS DE PAGO Y RECUADROS

**El Informe de Sistemas de Pago incluye 5 Recuadros que extienden el análisis en temas particulares de relevancia.**

**Regulación de Tarifas  
de Intercambio**

**El Rol de las Entidades  
de Contraparte Central**

**Sistema de Mensajería  
SWIFT**

**Sistema Integrado de  
Información de  
Derivados (SIID-TR)**

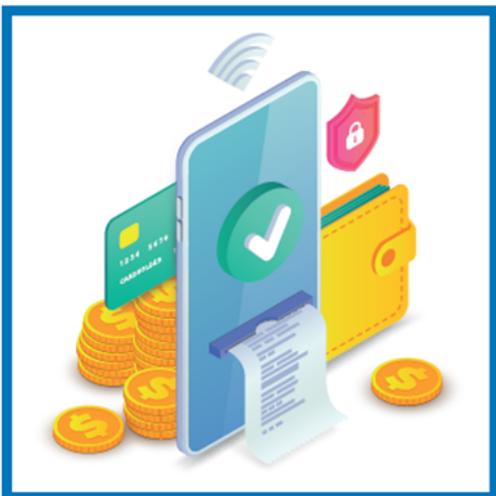
**Caracterización y  
Taxonomía de las  
Criptomonedas**



# COMENTARIOS FINALES

# Informe de Sistemas de Pago del Banco Central de 2022

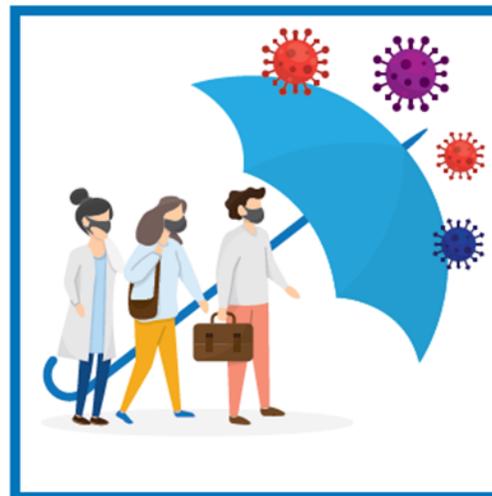
## ¿Qué nos dice este Informe de Sistemas de Pago?



La forma de pagar en Chile y el mundo está cambiando con la aparición de nuevos proveedores y servicios, que permiten multiplicar pagos digitales, y una marcada reducción de pagos en efectivo.



El sistema de pagos interbancario, operado directamente por el Banco Central de Chile, registró aumentos importantes desde 2020 en relación con la canalización de políticas para enfrentar la pandemia.



La red de Infraestructuras del Mercado Financiero disponible en Chile, demostró su capacidad mantener la continuidad e integridad de las transacciones del sistema financiero sin interrupciones durante la pandemia.



Avances tecnológicos en la industria producen desafíos que el Banco Central monitorea, velando por la continuidad del sistema de pagos.

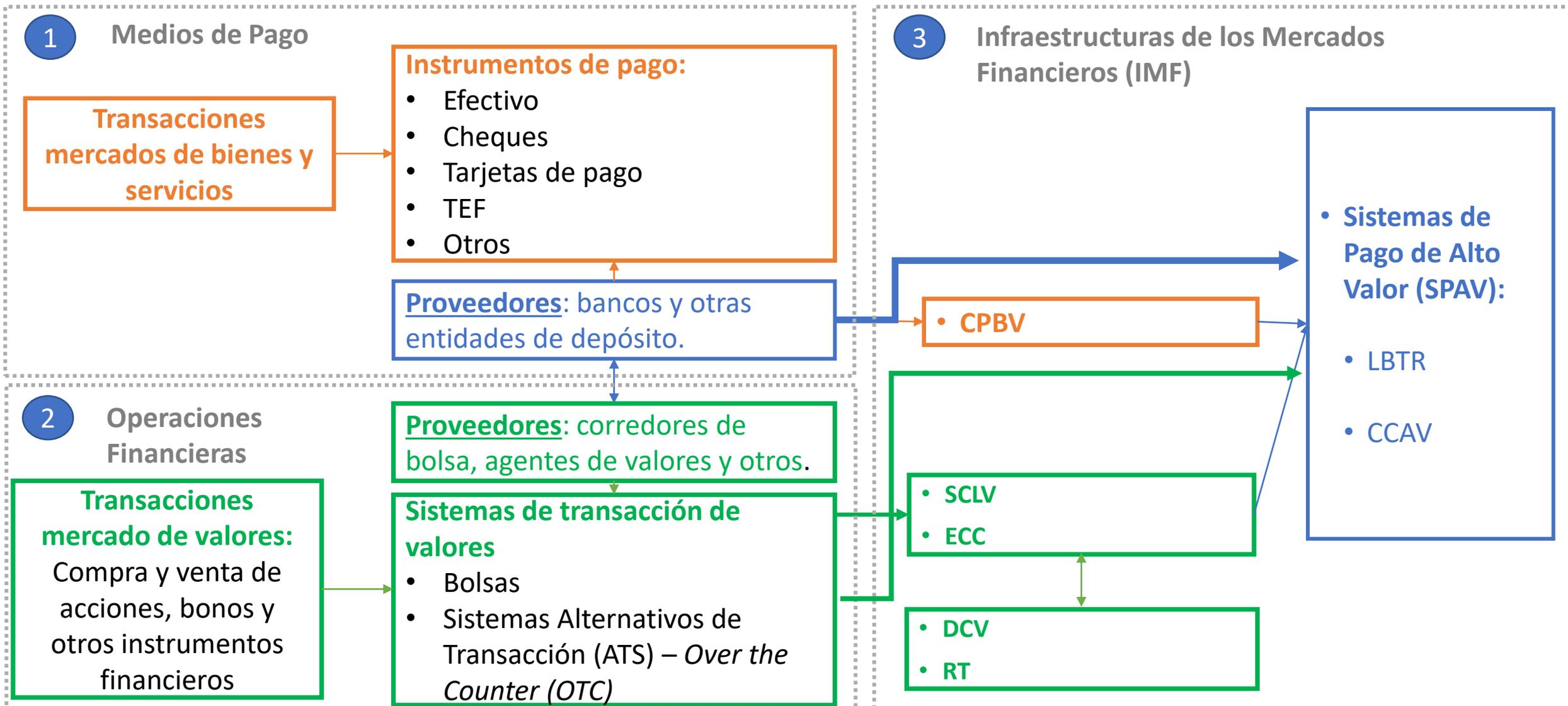


**INFORME DE SISTEMAS DE PAGO**  
JULIO 2022



# ANEXOS

# De forma excepcional el Informe incluye un Capítulo IV de Conceptos Clave para entender el funcionamiento de los Sistemas de Pago.

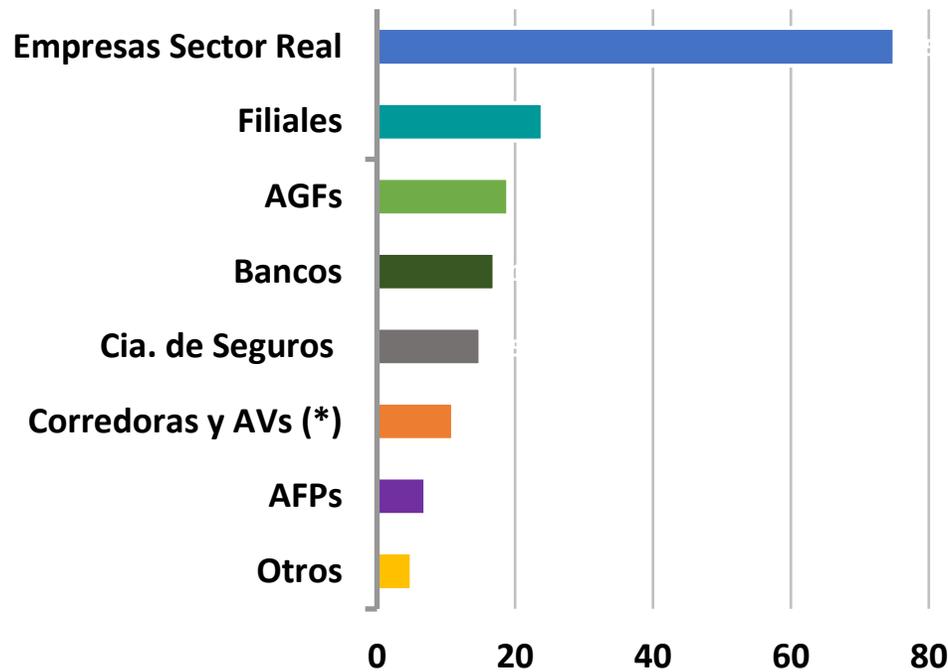


El SIID-TR, tiene contemplado comenzar su operación en régimen el segundo semestre de este año, para todas las instrucciones financieras participantes y así contribuir a aumentar la transparencia y disponibilidad de información de los mercados OTC, promover la estabilidad financiera y prevenir abusos de mercado.



## Participantes del SIID

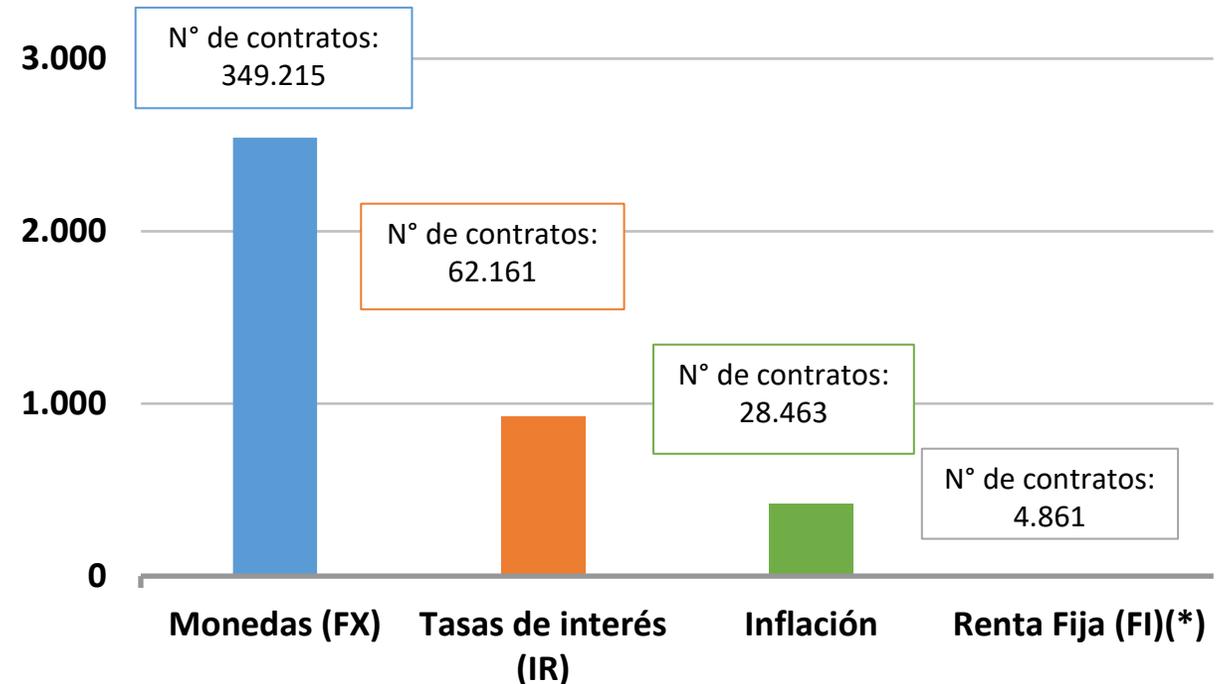
(número)



(\*) AVs: Agencias de Valores.  
Fuente: BCCh.

## Monto y número de contratos por tipo de instrumento subyacente

(miles de millones de dólares y número de contratos)



(\*) El monto de contratos de Renta Fija reportados asciende a US\$3.432.  
Fuente: BCCh.