

PRESENTACIÓN

REPORTE DE SISTEMAS DE PAGO, 2013

En el año 2012, el Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional (FMI) adelantaron frente a las autoridades públicas, intermediarios y prestadores de servicios financieros colombianos el Programa de Evaluación del Sector Financiero (Financial Sector Assessment Program (FSAP)). Dentro de éste se incluyó el componente de evaluación de la infraestructura financiera local, encontrando que ésta ha tenido un significativo avance en la última década y ha exhibido un desempeño sólido y seguro, el cual contribuye en forma determinante al desarrollo de los mercados que atienden. También se identificaron retos que permiten oportunidades de mejora en la mitigación de riesgos para cada una de las infraestructuras evaluadas. Si bien esto es un reconocimiento a los esfuerzos realizados por los administradores de las infraestructuras de pago y liquidación, del banco central y de las entidades financieras en conjunto, en torno al fortalecimiento de la eficiencia y seguridad de los sistemas de pagos, también pone de presente el reto de continuar trabajando en diversas alternativas de mitigación de riesgos, ya que el buen funcionamiento de los sistemas de pago contribuye de manera significativa a la estabilidad financiera y a la prevención del riesgo sistémico.

Como es de amplio conocimiento público, el Banco de la República viene realizando labores de seguimiento a la infraestructura financiera local como un aporte adicional para apoyar la estabilidad financiera en el país. Como producto de dicho seguimiento se elabora el Reporte de Sistemas de Pago, el cual llega este año a su cuarta edición. Además de constituirse en un mecanismo de comunicación para divulgar la evolución de la infraestructura financiera local, es la plataforma para dar a conocer al público, a la industria y al resto de autoridades financieras los avances metodológicos alcanzados con la nueva línea de investigación aplicada para el análisis de la estabilidad de los sistemas de pago.

En esta oportunidad, el reporte realiza un énfasis especial en temas relacionados con sistemas de pago de bajo valor (entendidos como las operaciones efectuadas dentro del circuito de las personas naturales y las empresas), como lo es el uso de los instrumentos de pago. Por ser estos parte esencial de los sistemas de pago, es también de interés dentro de la función de seguimiento monitorear los instrumentos de pago de bajo valor, (efectivo, tarjetas débito y crédito, cheque). Esta actividad tiene como propósito identificar la disponibilidad y las preferencias del público en relación a estos instrumentos de pago y su aceptación por parte de los establecimientos comerciales. Con este propósito a finales de 2012 se realizó una

encuesta sobre uso de los instrumentos de pago de bajo valor, cuyos principales resultados se presentaran en la sección dos de este reporte.

Con el objetivo de ofrecer al público una base conceptual sobre este tema, en la primera sección del reporte se describe el proceso generalizado de integración de los instrumentos de pago con los sistemas de compensación y liquidación, para identificar las diferentes etapas del proceso de pagos al por menor desde su inicio hasta la entrega de los recursos.

Adicionalmente, en esta edición se presentan varios ejemplos de uso de la información que reposa en las infraestructuras financieras locales. Al igual que en el resto del mundo luego de la crisis financiera de 2008, en Colombia ha cobrado especial relevancia e interés el contar con información más completa y transparente sobre los mercados financieros. En ese sentido, la información proveniente de las infraestructuras financieras como el sistema de pago de alto valor, los depósitos centralizados de valores y las entidades de contrapartida central, es considerada como fundamental para conseguir una mayor y más amplia comprensión de los mercados financieros.

El primer ejemplo sobre el uso de dicha información que es presentado, corresponde a la utilización de la información proveniente del Deposito Central de Valores del Banco de la República para estimar la probabilidad de incumplimiento dentro del marco teórico del Modelo de Merton. En segundo lugar, se muestra un ejercicio teórico que, enmarcado en el funcionamiento de las infraestructuras que proveen servicios de compensación y liquidación de valores y dinero, logra identificar las fuentes de riesgo originadas en las operaciones con títulos valores, con énfasis en las fuentes de riesgo que no son mitigadas a través de la implementación mecanismos de entrega contra pago.

Por último, dentro de los trabajos innovadores por resaltar realizados durante el año 2012 se encuentra el de la identificación de infraestructuras sistémicamente importantes. En atención a la relevancia de contar con una aproximación macroprudencial al riesgo sistémico, donde se analice y entienda a los mercados financieros en su conjunto, este documento tiene como objetivo medir la importancia sistémica de las infraestructuras financieras del mercado colombiano.



José Darío Uribe Escobar
Gerente General del Banco de la República